

ΚΕΔΡΗΝΟΣ ΛΟΦΟΣ Α.Ε.

**ΠΑΡΟΧΗ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ & ΕΡΓΑΣΙΩΝ ΑΝΑΒΑΘΜΙΣΗΣ, ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΚΑΙ ΣΥΝΤΗΡΗΣΗΣ ΑΝΑΤΟΛΙΚΗΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΗΣ
ΠΕΡΙΦΕΡΕΙΑΚΗΣ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΙΔΙΚΟΥ ΣΚΟΠΟΥ
ΓΕΜΗ: 167680201000**

**Ετήσια Οικονομική Έκθεση
για την περίοδο από
1^η Ιανουαρίου έως 31^η Δεκεμβρίου 2023**

Περιεχόμενα

A. Δηλώσεις των Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου	3
B. Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου	4
Γ. Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή.....	10
Δ. Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις	13
I. Κατάστασης Οικονομικής Θέσης.....	14
II. Κατάστασης Συνολικού εισοδήματος	15
III. Κατάσταση Λοιπών Συνολικών Εσόδων.....	15
IV. Στοιχεία Κατάστασης Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	16
V. Στοιχεία Κατάστασης ταμειακών ροών	17
E. Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων.....	18
1.1 Γενικές Πληροφορίες	18
1.2. Αντικείμενο δραστηριότητας	18
2. Σημαντικές λογιστικές πολιτικές	18
2.1 Πλαίσιο κατάρτισης οικονομικών καταστάσεων	18
2.2 Νέα λογιστικά πρότυπα τροποποιήσεις υφιστάμενων προτύπων τα οποία δεν έχουν ακόμα τεθεί σε ισχύ ή δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση	19
2.3 Σημαντικές λογιστικές κρίσεις, εκτιμήσεις και υποθέσεις	22
2.4 Χρηματοοικονομικά μέσα.....	23
2.5 Λογιστική Αντιστάθμισης.....	25
2.6 Προσδιορισμός των ευλόγων αξιών.....	26
2.7 Ταμειακά Διαθέσιμα και ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων	26
2.8 Μετοχικό κεφάλαιο	26
2.9 Φορολογία εισοδήματος & αναβαλλόμενος φόρος.....	26
2.10 Προβλέψεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις	27
2.11 Αναγνώριση Εξόδων	27
2.12 Αναγνώριση Εσόδων.....	27
2.13 Διανομή μερισμάτων	28
3. Διαχείριση Κινδύνων	28
4. Διαχείριση κεφαλαίου.....	30
5.1 Γνωστοποίηση λειτουργίας έργου «Αναβάθμιση της Ανατολικής Εσωτερικής Περιφερειακής Θεσσαλονίκης, με Σ.Δ.Ι.Τ.»	30
5.2 Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις	31
5.3. Λοιπές Απαιτήσεις	32
5.4 Ίδια Κεφάλαια	32
5.4.1 Μετοχικό Κεφάλαιο.....	32
5.4.2 Λοιπά αποθεματικά.....	33
5.5 Προμηθευτές και Λοιπές Υποχρεώσεις	33
5.6 Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Στοιχεία.....	33
5.7 Κόστος πωληθέντων	35
5.8 Φορολογία Εισοδήματος	36
5.9 Επιμετρήσεις Εύλογης αξίας	36
5.10 Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη	36
5.11 Ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις από τις αρχές.....	37
5.12 Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού.....	38

A. Δηλώσεις των Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου

Τα κατωτέρω μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της ΚΕΔΡΗΝΟΣ ΛΟΦΟΣ Α.Ε.:

1. Παναγιώτης Γαρδελίνος, Πρόεδρος
2. Γεώργιος Παπαγεωργίου, Μέλος
3. Έλενος-Γεώργιος Καραϊνδρος, Μέλος
4. Αντώνιος Μιτζάλης, Μέλος

Υπό την ανωτέρω ιδιότητα μας, δηλώνουμε με την παρούσα ότι εξ' όσων γνωρίζουμε:

α. οι συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις της «ΚΕΔΡΗΝΟΣ ΛΟΦΟΣ Α.Ε.» για τη χρήση 01.01.2023 έως 31.12.2023, οι οποίες καταρτίσθηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα λογιστικά πρότυπα, απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού, την καθαρή θέση και τα αποτελέσματα χρήσεως της εταιρείας,

β. Η συνημμένη Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου απεικονίζει κατά τρόπο αληθή την εξέλιξη, τις επιδόσεις και τη θέση της «ΚΕΔΡΗΝΟΣ ΛΟΦΟΣ Α.Ε.», συμπεριλαμβανομένης της περιγραφής των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που αντιμετωπίζει.

Μαρούσι, 16 Μαΐου 2024

Ο βεβαιών

Ο Πρόεδρος Δ.Σ.

Π. Γαρδελίνος

B. Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου**ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ «ΚΕΔΡΗΝΟΣ ΛΟΦΟΣ Α.Ε.» ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ 2023**

Κύριοι Μέτοχοι,

Σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 150 του Νόμου 4548/2018, όπως ισχύει, σας υποβάλλουμε την ετήσια έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου για την κλειόμενη χρήση από 1/1/2023 έως 31/12/2023.

Στην παρούσα έκθεση περιέχονται χρηματοοικονομικές και μη χρηματοοικονομικές πληροφορίες της Εταιρείας για την περίοδο 1/1/2023 έως 31/12/2023 και περιγράφονται σημαντικότερα γεγονότα που έλαβαν χώρα πριν και μετά την ημερομηνία αναφοράς των οικονομικών καταστάσεων. Επίσης, γίνεται περιγραφή των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που ενδέχεται να αντιμετωπίσει η Εταιρεία κατά το 2023 και παρατίθενται οι σημαντικές συναλλαγές που καταρτίστηκαν μεταξύ της Εταιρείας και των συνδεδεμένων με αυτήν προσώπων.

Ανασκόπηση 2023 -Επιδόσεις και Χρηματοοικονομική Θέση

Το 2023 ήταν ακόμα ένα έτος που σημαδεύτηκε από σημαντικά γεγονότα σε παγκόσμιο επίπεδο, με τον πληθωρισμό και τα υψηλά επιτόκια να κυριαρχούν σε επίπεδο οικονομίας, ενώ η σύγκρουση στη Γάζα βρίσκεται στο επίκεντρο μιας κρίσης που επηρεάζει την ευρύτερη Μέση Ανατολή. Ταυτόχρονα, το 2023 ήταν ένα έτος επιταχυνόμενης οικονομικής δυναμικής καθώς η κατανάλωση παρέμεινε δυνατή τόσο για την Ευρώπη όσο και τις ΗΠΑ, υποστηριζόμενη από ένα χαμηλότερο επίπεδο τιμών ενέργειας.

Η Ελλάδα κατάφερε όχι μόνο να διαφυλάξει την ισχυρή αναπτυξιακή της τροχιά αλλά και να διατηρήσει ένα ιδιαίτερα υψηλό ποσοστό ανάπτυξης του ΑΕΠ, πάνω από τον Ευρωπαϊκό μέσο όρο. Παρόλο που η ΕΕ χάνει τη δυναμική της στην εποχή μετά την πανδημία, η Ελλάδα επιτυγχάνει υψηλές επιδόσεις, οδηγούμενη από σημαντικές επενδύσεις τόσο στην κατασκευαστική δραστηριότητα όσο και από τη στήριξη των κεφαλαίων του Recovery and Resilience Facility (RRF). Μετά από ένα δυνατό 2022, η Ελλάδα σημειώνει άλλη μια ισχυρή ανάπτυξη το 2023, αν και με βραδύτερο ρυθμό (~2%), παραμένοντας μεταξύ των κορυφαίων επιδόσεων εντός της ΕΕ. Παράγοντες που συμβάλλουν στη σταθερή αναπτυξιακή πορεία της χώρας, αποτελούν, η βελτιωμένη αγορά εργασίας καθώς και ένας χαμηλότερος από τον ευρωπαϊκό μέσο όρο πληθωρισμός. Το τελευταίο είναι κρίσιμο, καθώς θα απελευθερώσει σταδιακά διαθέσιμο εισόδημα, προς όφελος της κατανάλωσης.

Τα παραπάνω, σε συνδυασμό με το μειωμένο πολιτικό κίνδυνο, μετά τις πρόσφατες κοινοβουλευτικές εκλογές, έδωσαν ώθηση στο Ελληνικό αξιόχρεο για να ανακτήσει το καθεστώς της επενδυτικής βαθμίδας, το σημαντικότερο ορόσημο του 2023 για την Ελλάδα. Οι οίκοι Score (BBB), DBRS (BBB low), Standard and Poor's (BBB-) και Fitch (BBB-) αναβάθμισαν την πιστοληπτική ικανότητα του Ελληνικού Δημοσίου στην επενδυτική κατηγορία, γεγονός που επικυρώνει την επιστροφή της χώρας στη δημοσιονομική κανονικότητα, βελτιώνοντας περαιτέρω τις προοπτικές ανάπτυξης, καθώς βελτιώνεται το κόστος δανεισμού. Καθώς η Ελλάδα επιτυγχάνει σημαντικά ορόσημα, θα μπορούσε εν τέλει να ανακτήσει το καθεστώς της Αναπτυγμένης Αγοράς, ενισχύοντας έτσι περαιτέρω τις ξένες άμεσες επενδύσεις.

Παράλληλα, παρατηρούμε μία αυξανόμενη ζήτηση για τους ελληνικούς τίτλους, μετά από μια δυνατή χρονιά για το Χρηματιστήριο Αθηνών, καθώς και την εν γένει ανάκαμψη της Ελληνικής κεφαλαιαγοράς. Για τα επόμενα έτη, αναμένεται διατήρηση του ρυθμού ανάπτυξης της Ελληνικής οικονομίας σε επίπεδα υψηλότερα από τον Ευρωπαϊκό μέσο όρο, με τις τελευταίες εκτιμήσεις από την Τράπεζα της Ελλάδος να στοχεύουν σε ενίσχυση του ΑΕΠ κατά 2,3% για το 2024 και 2,5% για το 2025. Η ιδιωτική κατανάλωση και οι εξαγωγές, αναμένεται να αποτελέσουν βασικές κινητήριες

δυνάμεις της οικονομίας για τα επόμενα έτη ενώ θετικά στην ανάπτυξη θα συμβάλουν και οι επενδύσεις χάρη στους πόρους του Μηχανισμού Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας.

Σημαντικά γεγονότα και πορεία της Εταιρείας για τη χρήση 2023

Η Κεδρηνός Λόφος είναι μια εταιρεία ειδικού σκοπού που ιδρύθηκε το Δεκέμβριο του 2022 για την παροχή υπηρεσιών και εργασιών αναβάθμισης, λειτουργίας και συντήρησης της εσωτερικής περιφερειακής («Flyover») Θεσσαλονίκης. Η νέα ανατολική περιφερειακή Θεσσαλονίκης αποτελεί έναν από τους πλέον εμβληματικούς οδικούς άξονες της Ελλάδας και την μεγαλύτερη εναέρια οδό στη χώρα.

Δυνάμει της Απόφασης του Υπουργού Υποδομών και Μεταφορών με ημερομηνία 09/09/2022, ανακηρύχθηκε Ιδιωτικός Φορέας Σύμπραξης για την υλοποίηση του έργου, ο οικονομικός φορέας Ένωση Προσώπων "ΑΒΑΞ Α.Ε. (50%) - ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε."(50%). Σύμφωνα με το άρθρο 1 παρ. 4 του Ν.3389/2005 και το άρθρο 28 της από 26.11.2021 Πρόσκλησης Υποβολής Προσφορών, τα μέλη της ως άνω ένωσης προσώπων συνέστησαν την ανώνυμη εταιρεία ειδικού σκοπού με την επωνυμία «ΠΑΡΟΧΗ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ & ΕΡΓΑΣΙΩΝ ΑΝΑΒΑΘΜΙΣΗΣ, ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΚΑΙ ΣΥΝΤΗΡΗΣΗΣ ΑΝΑΤΟΛΙΚΗΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΗΣ ΠΕΡΙΦΕΡΕΙΑΚΗΣ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΙΔΙΚΟΥ ΣΚΟΠΟΥ» και το διακριτικό τίτλο «ΚΕΔΡΗΝΟΣ ΛΟΦΟΣ Α.Ε.». Η ημερομηνία υπογραφής της σύμβασης σύμπραξης ήταν η 19^η Δεκεμβρίου 2022.

Τα Συμβαλλόμενα Μέρη της σύμβασης Σύμπραξης, είναι:

- **Αναθέτουσα Αρχή:** Το Ελληνικό Δημόσιο, δια του Υπουργείου Υποδομών και Μεταφορών / Γενική Γραμματεία Υποδομών / Γενική Διεύθυνση Συγκοινωνιακών Υποδομών / Ειδική Υπηρεσία Δημοσίων Έργων (ΕΥΔΕ) Κατασκευής και Συντήρησης Συγκοινωνιακών Υποδομών,
- **Ιδιωτικός Φορέας Σύμπραξης:** Η ανώνυμη εταιρεία ειδικού σκοπού με την επωνυμία «ΠΑΡΟΧΗ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ & ΕΡΓΑΣΙΩΝ ΑΝΑΒΑΘΜΙΣΗΣ, ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΚΑΙ ΣΥΝΤΗΡΗΣΗΣ ΑΝΑΤΟΛΙΚΗΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΗΣ ΠΕΡΙΦΕΡΕΙΑΚΗΣ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΙΔΙΚΟΥ ΣΚΟΠΟΥ» και το διακριτικό τίτλο «ΚΕΔΡΗΝΟΣ ΛΟΦΟΣ Α.Ε.»
- **Αρχικοί Μέτοχοι:** Η ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «ΑΒΑΞ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ - ΕΡΓΟΛΗΠΤΙΚΗ - ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ - ΕΜΠΟΡΙΚΗ – ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ - ΟΙΚΟΔΟΜΙΚΩΝ ΥΛΙΚΩΝ ΚΑΙ ΜΗΧΑΝΗΜΑΤΩΝ» και το διακριτικό τίτλο «ΑΒΑΞ Α.Ε.» και η ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε.» και το διακριτικό τίτλο «ΜΥΤΙΛΙΝΕΟΣ».

Το αποτέλεσμα της Εταιρείας προέρχεται από τη Σύμβαση Σύμπραξης «Παροχή Υπηρεσιών & Εργασιών Αναβάθμισης, λειτουργίας και συντήρησης της ανατολικής εσωτερικής περιφερειακής Θεσσαλονίκης». Εντός του 2023 ξεκίνησε και η κατασκευαστική φάση του έργου και η οικονομική επίπτωση παρατίθεται στα κάτωθι οικονομικά στοιχεία.

Το έργο θα χρηματοδοτηθεί από τους Μετόχους και την Τράπεζα Πειραιώς κατά την κατασκευαστική περίοδο (4 έτη) και κατά τη διάρκεια των 26 ετών της περιόδου παροχής υπηρεσιών λειτουργίας και συντήρησης, η Εταιρεία θα εισπράττει αμοιβές διαθεσιμότητας.

Η χρηματοδότηση του έργου είναι εξασφαλισμένη μέσω Ιδίων Κεφαλαίων και Δευτερογενούς Δανείου από τους μετόχους και επιπροσθέτως μέσω της σύναψης Ομολογιακού Δανείου χρηματοδότησης από τραπεζικό ίδρυμα για την κάλυψη των υπολοίπων αναγκών.

Οι αμοιβές διαθεσιμότητας θα καταβάλλονται από την Αναθέτουσα Αρχή στον ΙΦΣ, για κάθε συμβατικό έτος υπηρεσιών. Το πρώτο συμβατικό έτος υπηρεσιών εκκινά από την Ημερομηνία Διαθεσιμότητας του Έργου. Η αμοιβή του πρώτου έτους διαθεσιμότητας του έργου ορίζεται συμβατικά σε € 54,8 εκατ. Οι αμοιβές των μετέπειτα ετών θα αναπροσαρμόζονται με βάση τον Δείκτη Τιμών Καταναλωτή επί ποσοστού 70% του συμβατικού τιμήματος του πρώτου έτους.

Για την περίοδο 01.01-31.12.2023, πραγματοποιήθηκε αναγνώριση εσόδου ύψους € 16,91 εκ., κατασκευαστικού κόστους € 15,52 εκ. και χρηματοοικονομικού εσόδου ύψους € 300 χιλ. Η Χρηματοδοτική Συμβολή από Δημόσιο Φορέα κατά την 31.12.2023 ανέρχεται σε € 17,21 εκ, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς. Αντίστοιχα, η Εταιρεία για την συγκριτική περίοδο 14/12/2022-31/12/2022, παρουσίασε ζημιές προ φόρων € 15 χιλ.

Περιβαλλοντικά θέματα

Η τήρηση των νομοθετικών απαιτήσεων, ως ελάχιστη δέσμευση, η συνεχής αξιολόγηση και η παρακολούθηση όλων των περιβαλλοντικών παραμέτρων που σχετίζονται με τη λειτουργία της, αποτελούν βασικά συστατικά της διαχείρισης των περιβαλλοντικών θεμάτων της Εταιρείας, απασχολώντας τους απαιτούμενους οικονομικούς πόρους.

Διαχείριση Προσωπικού

Η Εταιρεία δεν απασχόλησε προσωπικό κατά τη χρήση 2023, ενώ παρέχονται σε αυτήν υπηρεσίες Διοικητικής Υποστήριξης από τους μετόχους της Εταιρείας Ειδικού Σκοπού.

Διανομή κερδών και αποθεματικών της Εταιρείας

Δεν πραγματοποιήθηκε διανομή Κερδών και αποθεματικών τη χρήση 2023.

Σημαντικά Γεγονότα μετά τη λήξη της χρήσης 2023

Η κατασκευή του έργου έχει ξεκινήσει και εξελίσσεται σύμφωνα με το επικαιροποιημένο χρονοδιάγραμμα του έργου. Σύμφωνα με την από 7/2/2024 απόφαση της Αναθέτουσας Αρχής, εγκρίθηκε η παράταση της κατασκευαστικής περιόδου για διάστημα περίπου 5 μηνών, ενώ παράλληλα η περίοδος λειτουργίας παραμένει 26 έτη. Δεν υπάρχουν λοιπά σημαντικά γεγονότα που να έλαβαν χώρα μετά την 31/12/2023 μέχρι την ημερομηνία σύνταξης του παρόντος.

Προοπτικές

Οι προοπτικές της Εταιρείας είναι άμεσα συνδεδεμένες με το έργο ΣΔΙΤ και τη Σύμβαση Σύμπραξης. Η συνολική χρονική διάρκεια της Σύμβασης Σύμπραξης έχει οριστεί στα 30 έτη από τα οποία τα πρώτα τέσσερα αφορούν στην κατασκευαστική περίοδο και τα υπόλοιπα 26 αφορούν στην περίοδο παροχής υπηρεσιών λειτουργίας και συντήρησης του έργου.

Κίνδυνοι και αβεβαιότητες

Οι δραστηριότητες της Εταιρείας την εκθέτουν σε διάφορους χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως κίνδυνος αγοράς (συμπεριλαμβανομένου του συναλλαγματικού κινδύνου, κινδύνου επιτοκίων και κινδύνου διακύμανσης τιμών), πιστωτικός κίνδυνος και κίνδυνος ρευστότητας.

Η Εταιρεία για την αντιμετώπιση των χρηματοοικονομικών κινδύνων και τον περιορισμό της αρνητικής επίδρασής τους στα χρηματοοικονομικά του αποτελέσματα, παρακολουθεί τις διακυμάνσεις των μεταβλητών που επηρεάζουν το κόστος και τις πωλήσεις και χρησιμοποιεί τα κατάλληλα, κατά περίπτωση προϊόντα.

Βασικότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες στις δραστηριότητες της Εταιρείας είναι οι ακόλουθοι:

i. Πιστωτικός κίνδυνος

Η Εταιρεία ελέγχει διαρκώς τις απαιτήσεις της και ενσωματώνει τις προκύπτουσες πληροφορίες στον πιστωτικό της έλεγχο. Το σύνολο των απαιτήσεων της Εταιρείας αφορά στον ευρύτερο Δημόσιο τομέα στο εσωτερικό. Η Εταιρεία παραδοσιακά, λόγω της φύσης των εργασιών της, δεν εκτίθεται σε σημαντικό πιστωτικό κίνδυνο από εμπορικές απαιτήσεις.

Ο πιστωτικός κίνδυνος για τα χρηματικά διαθέσιμα και τις λοιπές απαιτήσεις είναι χαμηλός, δεδομένου ότι οι συναλλασσόμενοι είναι τράπεζες με υψηλής ποιότητας κεφαλαιακή διάρθρωση, το Δημόσιο ή εταιρείες του ευρύτερου Δημόσιου τομέα.

ii. Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται μόνο στην Ελλάδα, συνεπώς δεν εκτίθεται σε κίνδυνο συναλλαγματικών ισοτιμιών.

iii. Κίνδυνος επιτοκίου

Η πολιτική της Εταιρείας είναι να ελαχιστοποιεί την έκθεση στον κίνδυνο επιτοκίου όσον αφορά στη μακροπρόθεσμη χρηματοδότηση της λειτουργίας της.

Για τη διασφάλιση του επιτοκίου δανεισμού και τη διαχείριση του κινδύνου διακύμανσης των επιτοκίων η Εταιρεία έχει προχωρήσει στη σύναψη σύμβασης ανταλλαγής επιτοκίων την 19 Δεκεμβρίου 2022, με την Τράπεζα Πειραιώς που καλύπτουν το 70% κατά μέσο όρο της έκθεσης σε επιτοκιακό κίνδυνο και κατά συνέπεια η Εταιρεία δεν εκτίθεται σε σημαντικό κίνδυνο επιτοκίου. Όσον αφορά το 30% πρέπει να σημειωθεί ότι το 30% της Αμοιβής Διαθεσιμότητας αναπροσαρμόζεται με τον πληθωρισμό που εν γένει καλύπτει και την αντίστοιχη άνοδο των επιτοκίων (είθισται η άνοδος των επιτοκίων να παρατηρείται σε πληθωριστικό οικονομικό περιβάλλον). Επίσης ο υπολογισμός των δανείων της Εταιρείας σε σχέση με τα έσοδα και τις καθαρές ταμειακές ροές της έχει γίνει με σημαντικά περιθώρια ασφαλείας που δύναται να απορροφήσουν τυχόν επιτοκιακές αυξήσεις. Η Εταιρεία δεν εκτίθεται σε άλλους κινδύνους τιμών επιτοκίων.

iv. Ανάλυση κινδύνου αγοράς

Η Εταιρεία, για τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά της στοιχεία δεν εκτίθεται σε κίνδυνο.

v. Ανάλυση κινδύνου ρευστότητας

Οι πηγές κεφαλαίου της Εταιρείας είναι εξασφαλισμένες μέσω μακροπρόθεσμης δανειακής σύμβασης από την Τράπεζα Πειραιώς (που καλύπτει και τις ανάγκες ΦΠΑ) καθώς και με τη δέσμευση των Μετόχων για την καταβολή της ίδιας χρηματοδότησης η οποία είναι και εγγυημένη με Ε/Ε σύμφωνα με τις απαιτήσεις της Σύμβασης Σύμπραξης. Επίσης η Σύμβαση Κατασκευής έχει σταθερό κόστος και οι πληρωμές γίνονται ανάλογα με την πρόοδο του έργου με δανειακά και ίδια κεφάλαια. Δεδομένου του συγκεκριμένου σκοπού της Εταιρείας δεν αναμένεται να αντιμετωπίσει σημαντικές απρόβλεπτες δαπάνες πέραν αυτών που ήδη προβλέπονται στο επιχειρηματικό της σχέδιο.

Η ληκτότητα των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων την 31η Δεκεμβρίου 2023 και την 31η Δεκεμβρίου 2022 για την Εταιρεία αναλύεται ως εξής:

Ενηλικίωση Υποχρεώσεων 31/12/2023 (Ποσά σε EUR)	εντός 6 μηνών	6 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	αργότερα από 5 έτη	Σύνολο
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	3.224.422	-	-	-	3.224.422
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	1.938.765	-	-	-	1.938.765
Σύνολο	5.181.889	-	-	-	5.181.889

Ενηλικίωση Υποχρεώσεων 31/12/2022 (Ποσά σε EUR)	εντός 6 μηνών	6 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	αργότερα από 5 έτη	Σύνολο
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	2.249.316	-	-	-	2.249.316
Σύνολο	2.249.316	-	-	-	2.249.316

vi. Κίνδυνος Σχεδιασμού και Εκτέλεσης Έργων

Η Εταιρεία μέσω της σύμβασης που έχει συνάψει με την κατασκευαστική κοινοπραξία, έχει μειώσει την έκθεσή της στο κατασκευαστικό ρίσκο.

vii. Λοιποί κίνδυνοι και αβεβαιότητες

Λοιποί κίνδυνοι όπως ο πληθωρισμός των τιμών της ενέργειας και των σιτηρών και η αβεβαιότητα στην εξέλιξη των άμεσων ξένων επενδύσεων, συνεχίζουν να αποτελούν μεταβλητές που ενδέχεται να επηρεάσουν την δημοσιονομική ευελιξία και το ευρύτερο οικονομικό κλίμα με ενδεχόμενες έμμεσες συνέπειες στην Εταιρεία.

Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης Απόδοσης (“ΕΔΜΑ”)

Η Εταιρεία έχει την πολιτική να αξιολογεί τα αποτελέσματα και την απόδοση της σε μηνιαία βάση εντοπίζοντας έγκαιρα και αποτελεσματικά αποκλίσεις από τους στόχους και λαμβάνοντας αντίστοιχα διορθωτικά μέτρα. Η Εταιρεία μετράει την αποδοτικότητα της κάνοντας χρήση των παρακάτω χρηματοοικονομικών δεικτών απόδοσης που χρησιμοποιούνται ευρέως διεθνώς. Επισημαίνεται ότι οι ακόλουθοι δείκτες αποτελούν Εναλλακτικούς Δείκτες Μέτρησης Απόδοσης (ΕΔΜΑ), οι οποίοι δεν ορίζονται ή δεν προσδιορίζονται στα Δ.Π.Χ.Α. Η Εταιρεία θεωρεί ότι αυτά τα μεγέθη είναι σχετικά και αξιόπιστα για την αξιολόγηση της οικονομικής απόδοσης και της θέσης της Εταιρείας, ωστόσο δεν υποκαθιστούν άλλα μεγέθη που έχουν υπολογιστεί σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α:

EBITDA (Operating Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation & Amortization) - «Λειτουργικά αποτελέσματα προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων»: Η Εταιρεία ορίζει το μέγεθος «EBITDA» ως τα κέρδη/(ζημιές) προ φόρων προσαρμοσμένα για χρηματοοικονομικά και επενδυτικά αποτελέσματα και για τις συνολικές αποσβέσεις (ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων).

ROCE (Return on Capital Employed) – «Αποδοτικότητα συνολικών απασχολούμενων κεφαλαίων»: Ο δείκτης διαιρεί τα κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων, με τα συνολικά απασχολούμενα κεφάλαια της Εταιρείας τα οποία είναι το άθροισμα της Καθαρής Θέσης, του συνόλου των δανείων και των μακροπρόθεσμων προβλέψεων.

Οι παραπάνω δείκτες για το 2023 και το 2022 κινήθηκαν ως εξής:

Ποσά σε €	31.12.2023	31.12.2022
EBITDA	(627.402)	(15.018)
ROCE	(1,28%)	(11,62%)

Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη

Οι Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη αναλύονται ως ακολούθως:

(Ποσά σε EUR)	01/01-31/12/2023	14/12-31/12/2022
Αγορές Υπηρεσιών		
Μέτοχοι	16.235.111	-
Σύνολο	16.235.111	-

(Ποσά σε EUR)	31/12/2023	31/12/2022
Δάνεια αναληφθέντα από συνδεδεμένα μέρη		
Μέτοχοι	7.862.602	-
Σύνολο	7.862.602	-

Υπόλοιπα απαιτήσεων από συνδεδεμένα μέρη		
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	37.043.873	-
Μέτοχοι	10.500.000	15.152.162
Σύνολο	47.543.873	15.152.162

Υπόλοιπα υποχρεώσεων από αγορές αγαθών και υπηρεσιών		
Μέτοχοι	2.936.542	1.152.162
Σύνολο	2.936.542	1.152.162

Συναλλαγές με μέλη του Δ.Σ.

Δεν καταβλήθηκαν αμοιβές σε μέλη του Δ.Σ. της Εταιρείας για τη χρήση 2023.

Ίδιες Μετοχές και λοιπές πληροφορίες

Η Εταιρεία από την έναρξη της έως και σήμερα δεν έχει προβεί σε απόκτηση ίδιων μετοχών και δε διαθέτει υποκαταστήματα.

Ο Πρόεδρος Δ.Σ.

Το μέλος του Δ.Σ.

Παναγιώτης Γαρδελίνος

Γεώργιος Παπαγεωργίου

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας ΚΕΔΡΗΝΟΣ ΛΟΦΟΣ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ

Έκθεση Ελέγχου επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας ΚΕΔΡΗΝΟΣ ΛΟΦΟΣ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε. (η Εταιρεία), οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2023, τις καταστάσεις αποτελεσμάτων και λοιπών συνολικών εισοδημάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή καθώς και τις σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων που περιλαμβάνουν ουσιώδεις πληροφορίες λογιστικής πολιτικής.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της εταιρείας ΚΕΔΡΗΝΟΣ ΛΟΦΟΣ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε. κατά την 31η Δεκεμβρίου 2023, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Βάση Γνώμης

Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ) όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στην ενότητα της έκθεσής μας “Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων”. Είμαστε ανεξάρτητοι από την Εταιρεία, καθ’ όλη τη διάρκεια του διορισμού μας, σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Ελεγκτές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Ελεγκτών, όπως αυτός έχει ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία και τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων στην Ελλάδα και έχουμε εκπληρώσει τις δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις της ισχύουσας νομοθεσίας και του προαναφερόμενου Κώδικα Δεοντολογίας. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

Ευθύνες της Διοίκησης επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Κατά την κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων, η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την αξιολόγηση της ικανότητας της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της, γνωστοποιώντας όπου συντρέχει τέτοια περίπτωση, τα θέματα που σχετίζονται με τη συνεχιζόμενη δραστηριότητα και τη χρήση της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας, εκτός και εάν η διοίκηση είτε προτίθεται να ρευστοποιήσει την Εταιρεία ή να διακόψει τη δραστηριότητά της ή δεν έχει άλλη ρεαλιστική εναλλακτική επιλογή από το να προβεί σ’ αυτές τις ενέργειες.

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο οι οικονομικές καταστάσεις, στο σύνολο τους, είναι απαλλαγμένες από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος και να εκδώσουμε έκθεση ελεγκτή, η οποία περιλαμβάνει τη γνώμη μας. Η εύλογη διασφάλιση συνιστά διασφάλιση υψηλού επιπέδου, αλλά δεν είναι εγγύηση ότι ο έλεγχος που διενεργείται σύμφωνα με τα ΔΠΕ, όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, θα εντοπίζει πάντα ένα ουσιώδες σφάλμα, όταν αυτό υπάρχει. Σφάλματα δύναται να προκύψουν από απάτη ή από λάθος και θεωρούνται ουσιώδη όταν, μεμονωμένα ή αθροιστικά, θα μπορούσε εύλογα να αναμένεται ότι θα επηρέαζαν τις οικονομικές αποφάσεις των χρηστών, που λαμβάνονται με βάση αυτές τις οικονομικές καταστάσεις.

Ως καθήκον του ελέγχου, σύμφωνα με τα ΔΠΕ όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, ασκούμε επαγγελματική κρίση και διατηρούμε επαγγελματικό σκεπτικισμό καθ' όλη τη διάρκεια του ελέγχου. Επίσης:

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις οικονομικές καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου.
- Κατανοούμε τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό τη διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη διοίκηση.
- Αποφαινόμαστε για την καταλληλότητα της χρήσης από τη διοίκηση της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και με βάση τα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν για το εάν υπάρχει ουσιώδης αβεβαιότητα σχετικά με γεγονότα ή συνθήκες που μπορεί να υποδηλώνουν ουσιώδη αβεβαιότητα ως προς την ικανότητα της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της. Εάν συμπεράνουμε ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεση ελεγκτή να επιστήσουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις των οικονομικών καταστάσεων ή εάν αυτές οι γνωστοποιήσεις είναι ανεπαρκείς να διαφοροποιήσουμε τη γνώμη μας. Τα συμπεράσματά μας βασίζονται σε ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτώνται μέχρι την ημερομηνία της έκθεσης ελεγκτή. Ωστόσο, μελλοντικά γεγονότα ή συνθήκες ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα η Εταιρεία να παύσει να λειτουργεί ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.
- Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, τη δομή και το περιεχόμενο των οικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο οι οικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν τις υποκείμενες συναλλαγές και τα γεγονότα με τρόπο που επιτυγχάνεται η εύλογη παρουσίαση.

Μεταξύ άλλων θεμάτων, κοινοποιούμε στη διοίκηση, το σχεδιαζόμενο εύρος και το χρονοδιάγραμμα του ελέγχου, καθώς και σημαντικά ευρήματα του ελέγχου, συμπεριλαμβανομένων όποιων σημαντικών ελλείψεων στις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου εντοπίζουμε κατά τη διάρκεια του ελέγχου μας.

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

Λαμβάνοντας υπόψη ότι η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, κατ' εφαρμογή των διατάξεων της παραγράφου 5 του άρθρου 2 (μέρος Β) του Ν. 4336/2015, σημειώνουμε ότι:

α) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του άρθρου 150 του Ν. 4548/2018 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31/12/2023.

β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχό μας, για την εταιρεία ΚΕΔΡΗΝΟΣ ΛΟΦΟΣ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε. (η Εταιρεία), και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

Αθήνα, 17 Μαΐου 2024

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Μαθημένος Χαράλαμπος

Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ: 55961

Δ. Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις

Οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της «ΚΕΔΡΗΝΟΣ ΛΟΦΟΣ Α.Ε.» στις 16/05/2024 και έχουν δημοσιοποιηθεί με την ανάρτησή τους στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση <https://www.kedrinos-lofos.gr/>.

Επισημαίνεται ότι τα δημοσιευθέντα στον Τύπο συνοπτικά οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες που προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις, στοχεύουν στο να παράσχουν στον αναγνώστη μία γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της Εταιρείας, αλλά δεν παρέχουν την ολοκληρωμένη εικόνα της οικονομικής θέσης, των χρηματοοικονομικών επιδόσεων και των ταμιακών ροών της Εταιρείας, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ).

I. Κατάστασης Οικονομικής Θέσης

(Ποσά σε EUR)	Σημ.	31/12/2023	31/12/2022
Στοιχεία Ενεργητικού			
Μη Κυκλοφοριακά Στοιχεία Ενεργητικού			
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις	5.2	9.660.153	303.808
Χρηματοδοτική Συμβολή από Δημόσιο Φορέα (ΕΔΔΠΧΑ 12)	5.1	17.213.469	-
Μη Κυκλοφοριακά Στοιχεία Ενεργητικού		26.873.621	303.808
Κυκλοφοριακά Στοιχεία Ενεργητικού			
Λοιπές Απαιτήσεις	5.3	49.535.884	16.234.298
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	5.4	1.548.893	-
Κυκλοφοριακά Στοιχεία Ενεργητικού		51.084.777	16.234.298
Στοιχεία Ενεργητικού		77.958.398	16.538.106
Ίδια Κεφάλαια & Υποχρεώσεις			
Ίδια Κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	5.5.1	14.000.000	14.000.000
Λοιπά αποθεματικά	5.5.2	(14.883.136)	(1.065.424)
Αποτελέσματα Εις Νέον		(3.077.526)	(11.714)
Ίδια Κεφάλαια		(3.960.662)	12.922.862
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Στοιχεία	5.7	18.063.664	1.308.028
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	5.2	4.572.729	-
Μακροπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	5.8	52.729.582	-
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις		75.365.975	1.308.028
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	5.6	3.224.422	2.249.316
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Στοιχεία	5.7	1.017.280	57.900
Τρέχουσες Φορολογικές Υποχρεώσεις	5.9	372.619	-
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	5.10	1.938.765	-
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις		6.553.086	2.307.216
Σύνολο Υποχρεώσεων		81.919.061	3.615.244
Ίδια Κεφάλαια & Υποχρεώσεις		77.958.398	16.538.106

Οι συνοδευτικές σημειώσεις, αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων.

II. Κατάσταση Συνολικού εισοδήματος

(Ποσά σε EUR)	Σημ.	1/1-31/12/2023	14/12-31/12/2022
Πωλήσεις	5.11	16.913.847	-
Κόστος Πωληθέντων	5.12	(15.517.291)	(15.018)
Μικτο κερδος		1.396.556	(15.018)
Έξοδα διοίκησης	5.13	(2.323.580)	-
Αποτελέσματα Προ Φόρων Χρηματοδοτικών και επενδυτικών Αποτελεσμάτων		(927.024)	(15.018)
Χρηματοοικονομικά Έσοδα	5.14	299.622	-
Χρηματοοικονομικά Έξοδα	5.15	(3.324.723)	-
Κέρδη προ φόρων		(3.952.125)	(15.018)
Φόρος Εισοδήματος	5.16	886.313	3.304
Κέρδη περιόδου μετά από φόρους		(3.065.812)	(11.714)
		Σύνοψη αποτελεσμάτων περιόδου	Σύνοψη αποτελεσμάτων περιόδου
Πρ/σμός Κονδ:Λειτ/κά Απ ΠΦ,Χρημ/κών,Επ/κώνΑπ κ Συν Απ(ΕΒΙΤΔΑ)			
Κέρδη προ φόρων		(3.952.125)	(15.018)
Πλέον: Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα		3.324.723	-
Πλέον: Αποσβέσεις		-	-
Λειτουργικά Αποτ Προ Φόρων, Χρημ/κών, Επενδ Αποτελεσμάτων και Συν Αποσβ (ΕΒΙΤΔΑ)		(627.402)	(15.018)

III. Κατάσταση Λοιπών Συνολικών Εσόδων

(Ποσά σε EUR)		1/1-31/12/2023	14/12-31/12/2022
Λοιπά συνολικά έσοδα χρήσης μετά φόρων:			
Καθαρά Αποτελέσματα Περιόδου		(3.065.812)	(11.714)
Στοιχεία που δεν θα ταξινομηθούν στην κατάσταση αποτελεσμάτων μεταγενέστερα:			
Αντισταθμίσεις Ταμιακών Ροών	5.7	(17.715.016)	(1.365.928)
Αναβαλλόμενος Φόρος από Αντισταθμίσεις Ταμιακών Ροών	5.2	3.897.303	300.504
Λοιπά συνολικά έσοδα χρήσης μετά φόρων:		(13.817.712)	(1.065.424)
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα χρήσης		(16.883.524)	(1.077.138)

Οι συνοδευτικές σημειώσεις, αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων.

IV. Στοιχεία Κατάστασης Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

(Ποσά σε EUR)	Μετοχικό κεφάλαιο	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα Εις Νέον	Σύνολο
Μεταβολή ιδίων κεφαλαίων				
Αύξηση / (μείωση) μετοχικού κεφαλαίου	14.000.000	-	-	14.000.000
Συναλλαγές με ιδιοκτήτες μητρικής	14.000.000	-	-	14.000.000
Καθαρά Αποτελέσματα Περιόδου	-	-	(11.714)	(11.714)
Αντισταθμίσεις Ταμιακών Ροών	-	(1.365.928)	-	(1.365.928)
Αναβαλλόμενος Φόρος από Αντισταθμίσεις Ταμιακών Ροών	-	300.504	-	300.504
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα χρήσης	-	(1.065.424)	(11.714)	(1.077.138)
Υπόλοιπο τέλους 31/12/2022	14.000.000	(1.065.424)	(11.714)	12.922.862
Υπόλοιπα κατα την 1η Ιανουαρίου 2023 ,σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ - βάσει δημοσίευσης-	14.000.000	(1.065.424)	(11.714)	12.922.862
Μεταβολή ιδίων κεφαλαίων				
Αύξηση / (μείωση) μετοχικού κεφαλαίου	-	-	-	-
Συναλλαγές με ιδιοκτήτες μητρικής	-	-	-	-
Καθαρά Αποτελέσματα Περιόδου	-	-	(3.065.812)	(3.065.812)
Αντισταθμίσεις Ταμιακών Ροών	-	(17.715.016)	-	(17.715.016)
Αναβαλλόμενος Φόρος από Αντισταθμίσεις Ταμιακών Ροών	-	3.897.303	-	3.897.303
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα χρήσης	-	(13.817.712)	(3.065.812)	(16.883.524)
Υπόλοιπο τέλους 31/12/2023	14.000.000	(14.883.136)	(3.077.526)	(3.960.662)

Οι συνοδευτικές σημειώσεις, αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων.

V. Στοιχεία Κατάστασης ταμειακών ροών

(Ποσά σε EUR)	Σημ.	1/1-31/12/2023	14/12-31/12/2022
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες			
Κέρδη Περιόδου		(3.065.812)	(11.714)
Προσαρμογή για:			
Φόρο	5.16	(886.313)	(3.304)
Εσοδα τόκων	5.14	(299.622)	-
Εξοδα τόκων	5.15	3.324.723	-
Μεταβολές Κεφαλαίου Κίνησης			
(Αύξηση) / μείωση απαιτήσεων		(50.215.432)	(2.234.298)
Αύξηση / (μείωση) υποχρεώσεων		(2.062.193)	2.249.316
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		(53.204.649)	-
Καταβληθέντες τόκοι		(5.194.648)	-
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		(58.399.297)	-
Καθαρές Ταμ. ροές από επενδυτικές δρα/τες			
Διακανονισμός Παραγώνων Χρηματοοικονομικών Στοιχείων	5.7	91.056	-
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		91.056	-
Καθαρές Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Έκδοση κοινών μετοχών	5.5.1	3.500.000	-
Δάνεια αναληφθέντα	5.8	57.707.521	-
Αποπληρωμή δανεισμού	5.8	(1.350.387)	-
Καθαρές Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		59.857.134	-
Καθαρή (μείωση)/ αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		1.548.893	-
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή της περιόδου		-	-
Υπόλοιπο διαθεσίμων		1.548.893	-
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος της περιόδου		1.548.893	-

Οι συνοδευτικές σημειώσεις, αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων.

Ε. Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

1.1 Γενικές Πληροφορίες

Η Εταιρεία έχει την έδρα της στο Δήμο Αμαρουσίου, οδός Αρτέμιδος 8, Τ.Κ. 15125, Ελλάδα και αριθμό Μητρώου Γ.Ε.ΜΗ. 167680201000. Η Εταιρεία «ΚΕΔΡΗΝΟΣ ΛΟΦΟΣ Α.Ε.» είναι νεοϊδρυθείσα εταιρεία με πρώτη εταιρική χρήση την 14/12/2022 – 31/12/2022 βάσει του καταστατικού της.

Οι παρούσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις αφορούν τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2023 (1 Ιανουαρίου 2023 έως 31 Δεκεμβρίου 2023) και αποτελούν τις δεύτερες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας. Οι παρούσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.

Η «ΚΕΔΡΗΝΟΣ ΛΟΦΟΣ Α.Ε.» συστάθηκε από τις Εταιρείες «ΑΒΑΞ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΡΓΟΛΗΠΤΙΚΗ - ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ - ΟΙΚΟΔΟΜΙΚΩΝ ΥΛΙΚΩΝ ΚΑΙ ΜΗΧΑΝΗΜΑΤΩΝ» και «ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε.» και το μετοχικό της κεφάλαιο οριστήκε σε 14.000.000 ονομαστικές κοινές μετοχές, ονομαστικής αξίας εκάστης ενός (1€) ευρώ. Οι ανωτέρω ιδρυτές μέτοχοι αναλαμβάνουν από 7.000.000 ονομαστικές μετοχές. Η ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας είναι <https://www.kedrinos-lofos.gr/>.

1.2. Αντικείμενο δραστηριότητας

Η Εταιρεία έχει συσταθεί στο πλαίσιο της σύναψης εκτέλεσης σύμβασης σύμπραξης με το Ελληνικό Δημόσιο, δια του Υπουργείου Υποδομών και Μεταφορών, αναφορικά με την ανάληψη και εκτέλεση του έργου «Αναβάθμιση της Ανατολικής Εσωτερικής Περιφερειακής Θεσσαλονίκης με Σ.Δ.Ι.Τ.» (εφεξής το «Έργο ΣΔΙΤ»), σύμφωνα με το Ν. 3389/2005 για τις «Συμπράξεις Δημοσίου και Ιδιωτικού Τομέα» και η εκτέλεση του Έργου ΣΔΙΤ δυνάμει της Σύμβασης Σύμπραξης.

Σκοπός της Εταιρείας, σύμφωνα με το άρθρο 2 του καταστατικού, είναι:

1. Η μελέτη και κατασκευή του έργου της υπερυψωμένης ταχείας λεωφόρου (flyover) και της αναβάθμισης της Ανατολικής Εσωτερικής Περιφερειακής Οδού Θεσσαλονίκης, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο άρθρο 1.5 της από Σεπτέμβριο 2020 Πρόσκλησης Υποβολής Εκδήλωσης Ενδιαφέροντος και της από 23.11.2021 Πρόσκλησης Υποβολής Προσφορών,
2. Η χρηματοδότηση του Έργου ΣΔΙΤ με ίδια και δανειακά κεφάλαια,
3. Η σύναψη και η διατήρηση ασφαλιστικών συμβάσεων σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στη Σύμβαση Σύμπραξης και
4. Η συντήρηση και λειτουργία των Οδικών Τμημάτων σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στη Σύμβαση Σύμπραξης.

2. Σημαντικές λογιστικές πολιτικές

Οι βασικές λογιστικές αρχές που εφαρμόστηκαν κατά τη σύνταξη αυτών των οικονομικών καταστάσεων περιγράφονται παρακάτω.

2.1 Πλαίσιο κατάρτισης οικονομικών καταστάσεων

Οι οικονομικές καταστάσεις της ΚΕΔΡΗΝΟΣ ΛΟΦΟΣ Α.Ε. (εφεξής η Εταιρεία) την 31η Δεκεμβρίου 2023, που καλύπτουν την περίοδο 1.1.2023 έως 31.12.2023, έχουν συνταχθεί με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) τα οποία έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), καθώς και των ερμηνειών τους, οι οποίες έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Ερμηνείας Προτύπων (I.F.R.I.C.) και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους.

Τα ποσά που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά στις επιμέρους σημειώσεις. Τυχόν διαφορές στους πίνακες οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

2.2 Νέα λογιστικά πρότυπα τροποποιήσεις υφιστάμενων προτύπων τα οποία δεν έχουν ακόμα τεθεί σε ισχύ ή δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση

Τα ακόλουθα νέα Πρότυπα, Διερμηνείες και τροποποιήσεις Προτύπων έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και η εφαρμογή τους είναι υποχρεωτική από την 01.01.2023 ή μεταγενέστερα.

ΔΠΧΑ 17 «Ασφαλιστικές Συμβάσεις» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2023)

Τον Μάιο του 2017, το IASB προέβη στην έκδοση ενός νέου Προτύπου, του ΔΠΧΑ 17, το οποίο αντικαθιστά ένα ενδιάμεσο Πρότυπο, το ΔΠΧΑ 4. Σκοπός του έργου του IASB ήταν η ανάπτυξη ενός ενιαίου Προτύπου βασισμένου στις αρχές (principle-based standard) για τον λογιστικό χειρισμό όλων των τύπων ασφαλιστικών συμβάσεων, συμπεριλαμβανομένων και των συμβάσεων αντασφάλισης που κατέχει ένας ασφαλιστικός φορέας. Ένα ενιαίο Πρότυπο βασισμένο στις αρχές θα ενισχύσει τη συγκρισιμότητα της χρηματοοικονομικής αναφοράς μεταξύ οικονομικών οντοτήτων, δικαιοδοσιών και κεφαλαιαγορών. Το ΔΠΧΑ 17 καθορίζει τις απαιτήσεις που θα πρέπει να εφαρμόζει μία οικονομική οντότητα στη χρηματοοικονομική πληροφόρηση που σχετίζεται με ασφαλιστικές συμβάσεις που εκδίδει και συμβάσεις αντασφάλισης που κατέχει. Επιπλέον, τον Ιούνιο του 2020, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων, οι οποίες όμως δεν επηρεάζουν τις θεμελιώδεις αρχές που εισήχθησαν όταν αρχικά εκδόθηκε το ΔΠΧΑ 17. Οι τροποποιήσεις έχουν σχεδιαστεί με σκοπό να μειώσουν τα κόστη μέσω απλούστευσης ορισμένων απαιτήσεων του Προτύπου, να οδηγήσουν σε πιο εύκολα επεξηγήσιμη χρηματοοικονομική απόδοση, καθώς και να διευκολύνουν τη μετάβαση αναβάλλοντας την ημερομηνία εφαρμογής του Προτύπου για το 2023, παρέχοντας παράλληλα πρόσθετη βοήθεια για τη μείωση της προσπάθειας που απαιτείται κατά την πρώτη εφαρμογή του Προτύπου. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2023.

Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1 «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2023)

Τον Φεβρουάριο του 2021, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού που αφορούν στις γνωστοποιήσεις των λογιστικών πολιτικών. Σκοπός των τροποποιήσεων είναι να βελτιώσουν τις γνωστοποιήσεις των λογιστικών πολιτικών ώστε να παρέχουν πιο χρήσιμη πληροφόρηση στους επενδυτές και σε λοιπούς χρήστες των Οικονομικών Καταστάσεων. Πιο συγκεκριμένα, με βάση τις τροποποιήσεις απαιτείται η γνωστοποίηση σημαντικών πληροφοριών σχετικών με τις λογιστικές πολιτικές, αντί της γνωστοποίησης των σημαντικών λογιστικών πολιτικών. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2023.

Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 8 «Λογιστικές Πολιτικές, Αλλαγές στις Λογιστικές Εκτιμήσεις και Λάθη: Ορισμός των Λογιστικών Εκτιμήσεων» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2023)

Τον Φεβρουάριο του 2021, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού οι οποίες αποσαφηνίζουν τη διαφορά μεταξύ αλλαγής λογιστικής εκτίμησης και αλλαγής λογιστικής πολιτικής. Η διάκριση αυτή είναι σημαντική, καθώς η αλλαγή λογιστικής εκτίμησης εφαρμόζεται χωρίς αναδρομική ισχύ και μόνο για μελλοντικές συναλλαγές και άλλα μελλοντικά γεγονότα, εν αντιθέσει με την αλλαγή λογιστικής πολιτικής που έχει αναδρομική ισχύ και εφαρμόζεται σε συναλλαγές και άλλα γεγονότα του παρελθόντος. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2023.

Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 12 «Φόροι Εισοδήματος: Αναβαλλόμενος Φόρος σχετιζόμενος με Απαιτήσεις και Υποχρεώσεις που προκύπτουν από μία Μεμονωμένη Συναλλαγή» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2023)

Τον Μάιο του 2021, το IASB προέβη στην έκδοση στοχευμένων τροποποιήσεων στο ΔΛΠ 12 προκειμένου να προσδιορίσει πώς οι οικονομικές οντότητες θα πρέπει να χειρίζονται τον αναβαλλόμενο φόρο που προκύπτει από συναλλαγές όπως οι μισθώσεις και οι υποχρεώσεις αποδέσμευσης – συναλλαγές για τις οποίες οι οικονομικές οντότητες αναγνωρίζουν ταυτόχρονα μία απαίτηση και μία υποχρέωση. Σε συγκεκριμένες περιπτώσεις, οι οικονομικές οντότητες απαλλάσσονται από την αναγνώριση αναβαλλόμενου φόρου όταν αναγνωρίζουν απαιτήσεις ή υποχρεώσεις για πρώτη φορά. Οι τροποποιήσεις αποσαφηνίζουν ότι η εν λόγω απαλλαγή δεν έχει εφαρμογή και οι οικονομικές οντότητες απαιτείται να αναγνωρίζουν αναβαλλόμενο φόρο στις συναλλαγές αυτές. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2023.

Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 17 «Ασφαλιστικές Συμβάσεις: Πρώτη Εφαρμογή των ΔΠΧΑ 17 και ΔΠΧΑ 9 – Πληροφορίες Συγκριτικής Περιόδου» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2023)

Τον Δεκέμβριο του 2021, το IASB προέβη στην έκδοση μίας τροποποίησης περιορισμένου σκοπού στις απαιτήσεις μετάβασης στο ΔΠΧΑ 17 προκειμένου να αντιμετωπίσει ένα σημαντικό ζήτημα που σχετίζεται με τις προσωρινές λογιστικές αναντιστοιχίες μεταξύ των υποχρεώσεων από ασφαλιστικές συμβάσεις και των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού στη συγκριτική πληροφόρηση στα πλαίσια της πρώτης εφαρμογής του ΔΠΧΑ 17 «Ασφαλιστικές Συμβάσεις» και του ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα». Η τροποποίηση έχει σκοπό να βελτιώσει τη χρησιμότητα της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης που θα παρουσιάζεται στη συγκριτική περίοδο για τους χρήστες των Οικονομικών Καταστάσεων. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2023.

Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 12 «Φόροι εισοδήματος»: Διεθνής Φορολογική Μεταρρύθμιση – Πρότυποι Κανόνες του Πυλώνα II (εφαρμόζεται άμεσα και για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν από την 01/01/2023)

Τον Μάιο του 2023, το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) εξέδωσε τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 12 «Φόροι εισοδήματος» σχετικά με τους Κανόνες του Πυλώνα Δύο της Διεθνούς Φορολογικής Μεταρρύθμισης. Οι τροποποιήσεις εισήγαγαν: α) μια προσωρινή εξαίρεση από τις απαιτήσεις αναγνώρισης για τη λογιστικοποίηση των αναβαλλόμενων φόρων που προκύπτουν από την εφαρμογή της διεθνούς φορολογικής μεταρρύθμισης (Πυλώνας II) και β) πρόσθετες γνωστοποιήσεις για τις επηρεαζόμενες επιχειρήσεις. Οι οικονομικές οντότητες μπορούν να εφαρμόσουν άμεσα την προσωρινή εξαίρεση, αλλά οι γνωστοποιήσεις απαιτούνται για την ετήσια περίοδο που ξεκινά από την 1η Ιανουαρίου 2023 και μετά. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2023.

2.3 Νέα Πρότυπα, Διερμηνείες, Αναθεωρήσεις και Τροποποιήσεις υφιστάμενων Προτύπων τα οποία δεν έχουν ακόμα τεθεί σε ισχύ ή δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση

Τα ακόλουθα νέα Πρότυπα, Διερμηνείες και τροποποιήσεις Προτύπων έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), αλλά είτε δεν έχουν ακόμη τεθεί σε ισχύ είτε δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις: Υποχρέωση Μίσθωσης σε μία Πώληση και Επαναμίσθωση» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2024)

Τον Σεπτέμβριο του 2022, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στο ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις» με τις οποίες προστίθενται απαιτήσεις για τον τρόπο με τον οποίο μια εταιρεία λογιστικοποιεί μία πώληση και επαναμίσθωση (“sale and leaseback”) μετά την ημερομηνία της συναλλαγής. Η πώληση και επαναμίσθωση είναι μια συναλλαγή κατά την οποία, μια εταιρεία πουλά ένα περιουσιακό στοιχείο και μισθώνει το ίδιο περιουσιακό στοιχείο πίσω για μια χρονική περίοδο από τον νέο ιδιοκτήτη. Το ΔΠΧΑ 16 περιλαμβάνει απαιτήσεις σχετικά με τον λογιστικό χειρισμό μίας πώλησης και επαναμίσθωσης κατά την ημερομηνία που πραγματοποιείται η συναλλαγή. Ωστόσο, το Πρότυπο δεν είχε προσδιορίσει τον τρόπο επιμέτρησης της συναλλαγής μετά την ημερομηνία αυτής. Οι εκδοθείσες τροποποιήσεις προστίθενται στις απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 16 σχετικά με την πώληση και επαναμίσθωση, υποστηρίζοντας με τον τρόπο αυτό τη συνεπή εφαρμογή του λογιστικού προτύπου. Οι εν λόγω τροποποιήσεις δεν θα αλλάξουν τον λογιστικό χειρισμό για μισθώσεις εκτός από αυτές που προκύπτουν από μία συναλλαγή πώλησης και επαναμίσθωσης. Η εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές του Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01.01.2024.

Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1 «Ταξινόμηση Υποχρεώσεων ως Βραχυπρόθεσμες ή Μακροπρόθεσμες» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2024)

Τον Ιανουάριο του 2020, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων στο ΔΛΠ 1 που επηρεάζουν τις απαιτήσεις για την παρουσίαση των υποχρεώσεων. Συγκεκριμένα, οι τροποποιήσεις αποσαφηνίζουν ένα από τα κριτήρια ταξινόμησης μιας υποχρέωσης ως μακροπρόθεσμη, την απαίτηση για μία οντότητα να έχει το δικαίωμα να αναβάλει τον διακανονισμό της υποχρέωσης για τουλάχιστον 12 μήνες μετά την περίοδο αναφοράς. Οι τροποποιήσεις περιλαμβάνουν: α) αποσαφήνιση ότι το δικαίωμα μίας οντότητας για αναβολή του διακανονισμού θα πρέπει να υφίσταται κατά την ημερομηνία αναφοράς, β) αποσαφήνιση ότι η ταξινόμηση της υποχρέωσης δεν επηρεάζεται από τις προθέσεις ή προσδοκίες της διοίκησης σχετικά με την εξάσκηση του δικαιώματος αναβολής του διακανονισμού, γ) επεξηγούν πώς οι συνθήκες δανεισμού επηρεάζουν την ταξινόμηση, και δ) αποσαφήνιση των απαιτήσεων σχετικά με την ταξινόμηση υποχρεώσεων μίας οντότητας που πρόκειται να ή ενδεχομένως να διακανονήσει μέσω έκδοσης ιδίων συμμετοχικών τίτλων. Επιπλέον, τον Ιούλιο του 2020, το IASB προέβη στην έκδοση μίας τροποποίησης για την αναβολή κατά ένα έτος της ημερομηνίας έναρξης ισχύος της αρχικής εκδοθείσας τροποποίησης στο ΔΛΠ 1, ως αποτέλεσμα της εξάπλωσης της πανδημίας του Covid-19. Ωστόσο, τον Οκτώβριο του 2022, το IASB εξέδωσε μία επιπλέον τροποποίηση που στοχεύει στη βελτίωση της πληροφόρησης που παρέχουν οι εταιρείες σχετικά με τις μακροπρόθεσμες δανειακές δεσμεύσεις. Το ΔΛΠ 1 απαιτεί από μία εταιρεία να ταξινομήσει το δάνειο ως μακροπρόθεσμο μόνο εάν η εταιρεία μπορεί να αποφύγει τον διακανονισμό του δανείου εντός 12 μηνών μετά την ημερομηνία αναφοράς. Ωστόσο, η ικανότητα μίας εταιρείας να το πράξει εξαρτάται συχνά από τη συμμόρφωση με τις δεσμεύσεις του. Οι τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1 προσδιορίζουν ότι οι δεσμεύσεις που πρέπει να τηρούνται μετά την ημερομηνία αναφοράς δεν επηρεάζουν την ταξινόμηση του δανείου ως βραχυπρόθεσμου ή μακροπρόθεσμου κατά την ημερομηνία αναφοράς. Αντίθετα, οι τροποποιήσεις του προτύπου απαιτούν από μία εταιρεία να γνωστοποιεί πληροφορίες σχετικά με αυτές τις δεσμεύσεις στις σημειώσεις των οικονομικών καταστάσεων. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2024, με την πρόωρη υιοθέτησή τους να επιτρέπεται. Η εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές του Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01.01.2024.

Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 7 «Κατάσταση Ταμειακών ροών» και στο ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις»: Ρυθμίσεις Χρηματοδότησης Προμηθευτή (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2024)

Τον Μάιο του 2023, το Διεθνές Συμβούλιο Λογιστικών Προτύπων (IASB) εξέδωσε τροποποιήσεις (“Supplier Finance Arrangements”), οι οποίες τροποποίησαν το ΔΛΠ 7 «Κατάσταση Ταμειακών Ροών» και το ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις». Το IASB εξέδωσε τις Ρυθμίσεις Χρηματοδότησης Προμηθευτή απαιτώντας από μια οικονομική οντότητα να παρέχει επιπρόσθετες γνωστοποιήσεις σχετικά με τις ρυθμίσεις χρηματοδότησης προμηθευτή. Οι τροποποιήσεις απαιτούν επιπλέον γνωστοποιήσεις που συμπληρώνουν τις υπάρχουσες γνωστοποιήσεις στα δύο αυτά πρότυπα. Οι εν λόγω γνωστοποιήσεις έχουν ως σκοπό να βοηθήσουν τους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων α) να αξιολογήσουν τον τρόπο που οι ρυθμίσεις χρηματοδότησης προμηθευτή επηρεάζουν τις υποχρεώσεις και τις ταμειακές ροές μιας οικονομικής οντότητας, και β) να κατανοήσουν την επίδραση των ρυθμίσεων χρηματοδότησης προμηθευτή στους κινδύνους ρευστότητας και πώς θα μπορούσε να επηρεαστεί η οικονομική οντότητα εάν τα εν λόγω χρηματοοικονομικά εργαλεία δεν είναι πλέον διαθέσιμα. Οι τροποποιήσεις στο IAS 7 και το IFRS 7 ισχύουν για τη

λογιστική περίοδο από την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2024. Η εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές του Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 21 «Οι επιδράσεις μεταβολών των τιμών συναλλάγματος»: Έλλειψη Ανταλλαξιμότητας (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2025)

Τον Αύγουστο του 2023, το Διεθνές Συμβούλιο Λογιστικών Προτύπων (IASB) εξέδωσε τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 21 «Οι επιδράσεις μεταβολών των τιμών συναλλάγματος» με τις οποίες απαιτείται από τις οικονομικές οντότητες να παρέχουν πιο χρήσιμες πληροφορίες στις οικονομικές τους καταστάσεις όταν ένα νόμισμα δεν μπορεί να ανταλλαχθεί σε ένα άλλο νόμισμα. Οι τροποποιήσεις περιλαμβάνουν την εισαγωγή του ορισμού της ανταλλαξιμότητας ενός νομίσματος, καθώς και τη διαδικασία με την οποία η οικονομική οντότητα θα πρέπει να αξιολογεί αυτήν την ανταλλαξιμότητα. Επιπρόσθετα, οι τροποποιήσεις παρέχουν καθοδήγηση αναφορικά με το πώς πρέπει η οικονομική οντότητα να υπολογίζει την συναλλαγματική ισοτιμία (spot rate) στις περιπτώσεις όπου το νόμισμα δεν είναι ανταλλάξιμο και απαιτούν πρόσθετες γνωστοποιήσεις σε περιπτώσεις όπου μια οικονομική οντότητα έχει υπολογίσει μια συναλλαγματική ισοτιμία λόγω έλλειψης ανταλλαξιμότητας. Οι τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 21 ισχύουν για τη λογιστική περίοδο από την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2025. Η εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές του Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

2.4 Σημαντικές λογιστικές κρίσεις, εκτιμήσεις και υποθέσεις

Η προετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί από τη διοίκηση τον σχηματισμό κρίσεων, εκτιμήσεων και υποθέσεων οι οποίες επηρεάζουν τα δημοσιευμένα στοιχεία του ενεργητικού και τις υποχρεώσεις, όπως επίσης τη γνωστοποίηση ενδεχόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων και τα δημοσιευμένα ποσά εσόδων και εξόδων κατά την περίοδο αναφοράς. Τα πραγματικά αποτελέσματα μπορεί να διαφέρουν από αυτά τα οποία έχουν εκτιμηθεί.

Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις επαναξιολογούνται συνεχώς και βασίζονται τόσο στην εμπειρία του παρελθόντος όσο και σε άλλους παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων και των προσδοκιών για μελλοντικά γεγονότα τα οποία θεωρούνται λογικά με βάση τις συγκεκριμένες συνθήκες.

Κρίσεις:

- **Ανακτησιμότητα των απαιτήσεων**

Οι προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις βασίζονται στα ιστορικά στοιχεία των εισπράξεων και λαμβάνουν υπόψη τον αναμενόμενο πιστωτικό κίνδυνο. Η Εταιρεία εφαρμόζει μοντέλο με το οποίο υπολογίζει τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές καθ' όλη τη διάρκεια ζωής των απαιτήσεων της. Το μοντέλο βασίζεται στην εμπειρία του παρελθόντος αλλά προσαρμόζεται με τρόπο τέτοιο ώστε να αντανάκλα προβλέψεις για τη μελλοντική οικονομική κατάσταση των πελατών αλλά και του οικονομικού περιβάλλοντος. Η συσχέτιση μεταξύ των ιστορικών στοιχείων, της μελλοντικής οικονομικής κατάστασης και των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών περιλαμβάνει σημαντικές εκτιμήσεις. Το ποσό της πρόβλεψης καταχωρείται ως δαπάνη στα άλλα έξοδα εκμετάλλευσης στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Εκτιμήσεις και υποθέσεις:

Συγκεκριμένα ποσά τα οποία περιλαμβάνονται ή επηρεάζουν τις οικονομικές καταστάσεις και οι σχετικές γνωστοποιήσεις πρέπει να εκτιμώνται, απαιτώντας τον σχηματισμό υποθέσεων σχετικά με αξίες ή συνθήκες που δεν είναι δυνατό να είναι γνωστές με βεβαιότητα κατά την περίοδο σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων. Ως σημαντική λογιστική εκτίμηση, θεωρείται μία η οποία είναι σημαντική για την εικόνα της οικονομικής κατάστασης της Εταιρείας και τα αποτελέσματα και απαιτεί τις πιο δύσκολες, υποκειμενικές ή περίπλοκες κρίσεις της διοίκησης, συχνά ως αποτέλεσμα της ανάγκης για σχηματισμό εκτιμήσεων σχετικά με την επίδραση υποθέσεων οι οποίες είναι αβέβαιες. Η Εταιρεία αξιολογεί τέτοιες εκτιμήσεις σε συνεχή βάση, βασιζόμενη στα αποτελέσματα του παρελθόντος και στην εμπειρία, συσκέψεις με ειδικούς, τάσεις και άλλες μεθόδους οι οποίες θεωρούνται λογικές στις

συγκεκριμένες συνθήκες, όπως επίσης και τις προβλέψεις της σχετικά με το πώς αυτά ενδέχεται να αλλάξουν στο μέλλον.

- **Φόροι εισοδήματος**

Σημαντικές εκτιμήσεις απαιτούνται για τον καθορισμό της πρόβλεψης για φόρους εισοδήματος. Η Εταιρεία αναγνωρίζει υποχρεώσεις για αναμενόμενα θέματα φορολογικού ελέγχου, βασιζόμενη σε εκτιμήσεις του κατά πόσο θα οφείλονται επιπλέον φόροι. Όταν το τελικό αποτέλεσμα από τους φόρους αυτών των υποθέσεων διαφέρει από τα ποσά που είχαν αρχικά λογιστεί, τέτοιες διαφορές θα έχουν επίδραση στο φόρο εισοδήματος και στις προβλέψεις για αναβαλλόμενη φορολογία στην περίοδο κατά την οποία τα ποσά αυτά έχουν καθορισθεί.

- **Ενδεχόμενα γεγονότα**

Η Εταιρεία ενδέχεται να εμπλακεί σε δικαστικές διεκδικήσεις και αποζημιώσεις κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών της. Ο καθορισμός των ενδεχόμενων υποχρεώσεων που σχετίζονται με τις δικαστικές διεκδικήσεις και τις απαιτήσεις είναι μία πολύπλοκη διαδικασία που περιλαμβάνει κρίσεις σχετικά με τις πιθανές συνέπειες και τις διερμηνείες σχετικά με τους νόμους και τους κανονισμούς.

- **Προϋπολογισμοί κατασκευαστικών συμβάσεων**

Ο χειρισμός των εσόδων και εξόδων μίας κατασκευαστικής σύμβασης, εξαρτάται από εάν το τελικό αποτέλεσμα από την εκτέλεση του συμβατικού έργου μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα (και αναμένεται να αποφέρει κέρδος στον κατασκευαστή ή το αποτέλεσμα από την εκτέλεση είναι ζημιολόγο). Όταν το αποτέλεσμα ενός συμβολαίου έργου μπορεί να εκτιμηθεί με αξιοπιστία, τότε τα έσοδα και τα έξοδα του συμβολαίου αναγνωρίζονται κατά τη διάρκεια του συμβολαίου, αντίστοιχα, ως έσοδο και έξοδο. Η Εταιρεία χρησιμοποιεί τη μέθοδο της ποσοστιαίας ολοκλήρωσης για να καθορίσει το κατάλληλο ποσό εσόδου και εξόδου που θα αναγνωρίσει σε μια συγκεκριμένη περίοδο. Το στάδιο ολοκλήρωσης μετράται με βάση το συμβατικό κόστος που έχει πραγματοποιηθεί μέχρι την ημερομηνία του ισολογισμού σε σχέση με το συνολικό εκτιμώμενο κόστος κατασκευής κάθε έργου.

Απαιτούνται συνεπώς, σημαντικές εκτιμήσεις της διοίκησης, αναφορικά με το μικτό αποτέλεσμα με το οποίο θα εκτελείται η εκάστοτε εκτελούμενη κατασκευαστική σύμβαση (εκτιμώμενο κόστος εκτέλεσης).

2.5 Χρηματοοικονομικά μέσα

ι) Αρχική Αναγνώριση

Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό ενεργητικού ή μία χρηματοοικονομική υποχρέωση αναγνωρίζονται στην κατάσταση οικονομικής θέσης της Εταιρείας όταν προκύπτει ή όταν η Εταιρεία καθίσταται μέρος των συμβατικών όρων του μέσου.

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ταξινομούνται, κατά την αρχική αναγνώριση, και μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αποσβεσμένο κόστος, στην εύλογη αξία μέσω άλλων συνολικών εισοδημάτων και στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

Η Εταιρεία αρχικά αποτιμά τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία τους. Οι εμπορικές απαιτήσεις (που δεν περιέχουν σημαντικό χρηματοοικονομικό στοιχείο) αποτιμώνται στην τιμή συναλλαγής.

Προκειμένου ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο να ταξινομηθεί και να αποτιμηθεί στο αποσβεσμένο κόστος ή στην εύλογη αξία μέσω των συνολικών εισοδημάτων, πρέπει από αυτά να προκύπτουν ταμειακές ροές οι οποίες να είναι αποκλειστικά πληρωμές κεφαλαίου και τόκων επί του αρχικού κεφαλαίου. Το επιχειρηματικό μοντέλο της Εταιρείας για τη διαχείριση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων αναφέρεται στον τρόπο με τον οποίο διαχειρίζεται τις οικονομικές του δυνατότητες προκειμένου να δημιουργήσει ταμειακές ροές. Το επιχειρηματικό μοντέλο καθορίζει εάν οι ταμειακές ροές θα προκύψουν από τη συλλογή συμβατικών ταμειακών ροών, πώληση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων ή και από τα δύο. Η αγορά ή πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που απαιτούν την παράδοση περιουσιακών στοιχείων εντός χρονικού πλαισίου που

καθορίζεται με κανονισμό ή σύμβαση στην αγορά αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία συναλλαγής δηλαδή κατά την ημερομηνία κατά την οποία η εταιρεία δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει το περιουσιακό στοιχείο.

ii) Ταξινόμηση και μεταγενέστερη επιμέτρηση

Για σκοπούς μεταγενέστερης επιμέτρησης, τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ταξινομούνται στις κάτωθι κατηγορίες:

α) Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων περιλαμβάνουν τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται για εμπορικούς σκοπούς, τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που προσδιορίζονται κατά την αρχική αναγνώριση στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων ή τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που υποχρεωτικά θα πρέπει να επιμετρηθούν στην εύλογη αξία. Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού ταξινομούνται ως διακρατούμενα προς εμπορία εάν αποκτώνται με σκοπό την πώληση ή την επαναγορά τους στο εγγύς μέλλον. Παράγωγα περιλαμβανομένων των ενσωματωμένων παραγώγων επίσης ταξινομούνται ως κατεχόμενα προς εμπορία, εκτός εάν ορίζονται ως αποτελεσματικά μέσα αντιστάθμισης. Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με ταμιακές ροές που δεν είναι μόνο πληρωμές κεφαλαίου και τόκων ταξινομούνται και αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, ανεξάρτητα από το επιχειρηματικό μοντέλο.

β) Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού σε αποσβεσμένο κόστος

Η Εταιρεία αποτιμά τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε αποσβεσμένο κόστος εάν πληρούνται και οι δύο ακόλουθοι όροι: 1) Το χρηματοοικονομικό στοιχείο διατηρείται για διακράτηση χρηματοοικονομικών στοιχείων για τη συλλογή συμβατικών ταμειακών ροών και 2) οι συμβατικές ρήτρες του χρηματοοικονομικού στοιχείου δημιουργούν σε συγκεκριμένες ημερομηνίες ταμειακές ροές που αποτελούν μόνο πληρωμές κεφαλαίου και τόκων επί του υπολοίπου του αρχικού κεφαλαίου. Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στο αποσβεσμένο κόστος επιμετρώνται στη συνέχεια χρησιμοποιώντας την μέθοδο (EIR) και υπόκεινται σε απομείωση. Τα κέρδη και οι ζημιές αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα όταν το περιουσιακό στοιχείο αποαναγνωρίζεται, τροποποιηθεί ή απομειωθεί.

γ) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που ταξινομούνται στην εύλογη αξία μέσω των συνολικών εισοδημάτων

Κατά την αρχική αναγνώριση, η Εταιρεία μπορεί να επιλέξει να ταξινομήσει αμετάκλητα τις συμμετοχικές επενδύσεις του ως συμμετοχικούς τίτλους που προσδιορίζονται στην εύλογη αξία μέσω συνολικών εισοδημάτων όταν πληρούν τον ορισμό της καθαρής θέσης και δεν κατέχονται προς εμπορία. Η ταξινόμηση καθορίζεται ανά χρηματοοικονομικό μέσο. Τα κέρδη και οι ζημιές από αυτά τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία δεν ανακυκλώνονται ποτέ στα κέρδη ή τις ζημιές. Οι συμμετοχικοί τίτλοι που προσδιορίζονται στην εύλογη αξία μέσω των συνολικών εισοδημάτων δεν υπόκεινται σε εξέταση απομείωσης.

iii) Αποαναγνώριση

Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο αποαναγνωρίζεται κυρίως όταν:

- Τα δικαιώματα λήψης ταμειακών ροών από το περιουσιακό στοιχείο έχουν λήξει, ή
- Η Εταιρεία έχει μεταβιβάσει τα δικαιώματά του να λαμβάνει ταμειακές ροές από το περιουσιακό στοιχείο ή έχει αναλάβει την υποχρέωση να πληρώσει εξ ολοκλήρου τις λαμβανόμενες ταμειακές ροές χωρίς σημαντική καθυστέρηση σε τρίτο μέρος βάσει συμφωνίας και είτε (α) έχει μεταβιβάσει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη του περιουσιακού στοιχείου είτε (β) δεν έχει μεταβιβάσει ούτε κρατήσει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τις εκτιμήσεις του περιουσιακού στοιχείου, αλλά έχει μεταβιβάσει τον έλεγχο του περιουσιακού στοιχείου.

iv) Απομείωση

Η Εταιρεία αναγνωρίζει πρόβλεψη ζημιάς έναντι αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών για όλα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που δεν αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές βασίζονται στη διαφορά ανάμεσα σε όλες τις συμβατικές ταμειακές ροές που είναι απαιτητές και όλες τις προεξοφλημένες ταμειακές ροές που η Εταιρεία προσδοκά να εισπράξει.

Για τις απαιτήσεις από πελάτες και τα συμβατικά περιουσιακά στοιχεία, η Εταιρεία εφαρμόζει την απλοποιημένη προσέγγιση για τον υπολογισμό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών. Επομένως, σε κάθε ημερομηνία αναφοράς,

επιμετράται η πρόβλεψη ζημιάς για ένα χρηματοοικονομικό μέσο σε ποσό ίσο με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές καθ' όλη τη διάρκεια ζωής χωρίς να παρακολουθούν τις μεταβολές στον πιστωτικό κίνδυνο.

2.6 Λογιστική Αντιστάθμιση

Τα παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία χρησιμοποιούνται για την διαχείριση του κινδύνου που σχετίζεται με τη χρηματοδότηση των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων της Εταιρείας.

Με την έναρξη της αντισταθμιστικής συναλλαγής και την επακόλουθη χρήση των παράγωγων χρηματοοικονομικών στοιχείων, η Εταιρεία τεκμηριώνει την αντισταθμιστική σχέση μεταξύ του αντισταθμιζόμενου στοιχείου και του μέσου αντιστάθμισης αναφορικά με τη διαχείριση κινδύνου και την στρατηγική ανάληψης της συναλλαγής. Η Εταιρεία ακόμη τεκμηριώνει την αξιολόγηση της αποτελεσματικότητας της αντιστάθμισης όσον αφορά τον συμψηφισμό των μεταβολών στην εύλογη αξία ή των ταμειακών ροών των αντισταθμιζόμενων στοιχείων, τόσο κατά την έναρξη της αντισταθμιστικής σχέσης όσο και σε συνεχιζόμενη βάση.

Όλα τα παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αρχικώς αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία κατά την ημερομηνία διακανονισμού και ακολούθως αποτιμώνται στην εύλογη αξία. Τα παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία απεικονίζονται στα περιουσιακά στοιχεία όταν η εύλογη αξία είναι θετική και στις υποχρεώσεις όταν η εύλογη αξία είναι αρνητική.

Όταν τα παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία δεν μπορούν να αναγνωριστούν σαν μέσα αντιστάθμισης, οι μεταβολές στην εύλογη αξία τους αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων.

Υπάρχουν τρία είδη αντισταθμιζόμενων σχέσεων:

A. Αντιστάθμιση της Εύλογης Αξίας

Αντιστάθμιση εύλογης αξίας είναι η αντιστάθμιση της έκθεσης στη διακύμανση της εύλογης αξίας αναγνωρισμένου περιουσιακού στοιχείου ή υποχρέωσης ή μη αναγνωρισμένης βέβαιης δέσμευσης ή μέρος αυτών που οφείλεται σε συγκεκριμένο κίνδυνο και θα μπορούσε να επηρεάσει τα αποτελέσματα. Εάν η αντιστάθμιση της εύλογης αξίας πληροί τα κριτήρια της λογιστικής αντιστάθμισης, τότε θα αντιμετωπίζεται λογιστικά ως εξής: το κέρδος ή η ζημία από την εκ νέου επιμέτρηση του μέσου αντιστάθμισης στην εύλογη αξία θα αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα. Για τα μη παράγωγα μέσα αντιστάθμισης που χρησιμοποιούνται για να αντισταθμίσουν τον κίνδυνο από ξένο νόμισμα, μόνο το στοιχείο σε ξένο νόμισμα της λογιστικής του αξίας, θα αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα – ολόκληρο το μέσο χρειάζεται να επιμετρηθεί ξανά. Το κέρδος ή η ζημία στο αντισταθμιζόμενο στοιχείο που αποδίδονται στον αντισταθμιζόμενο κίνδυνο πρέπει να αναγνωρίζονται απευθείας στα αποτελέσματα προκειμένου να αντισταθμίσουν την μεταβολή της λογιστικής αξίας του μέσου αντιστάθμισης. Αυτό εφαρμόζεται για στοιχεία που αναγνωρίζονται στο κόστος κτήσης και για τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία. Κάθε αναποτελεσματικότητα αντιστάθμισης αναγνωρίζεται απευθείας στα αποτελέσματα.

B. Αντιστάθμιση Ταμειακών Ροών

Με την αντιστάθμιση των ταμειακών ροών, η επιχείρηση προσπαθεί να καλύψει τους κινδύνους που προκαλούν μεταβολή στις ταμειακές ροές και προέρχονται από ένα στοιχείο του ενεργητικού ή μία υποχρέωση ή μία μελλοντική συναλλαγή και η μεταβολή αυτή θα επηρεάσει το αποτέλεσμα της χρήσης. Παραδείγματα της αντιστάθμισης των ταμειακών ροών της Εταιρείας περιλαμβάνουν μελλοντικές συναλλαγές σε ξένο νόμισμα που υπόκεινται σε μεταβολές στις συναλλαγματικές ισοτιμίες καθώς και μελλοντικές πωλήσεις αλουμινίου που υπόκεινται σε μεταβολές στις τιμές πώλησης. Οι μεταβολές στην λογιστική αξία του αποτελεσματικού μέρους του μέσου αντιστάθμισης αναγνωρίζονται στα ίδια κεφάλαια σαν «Αποθεματικό» ενώ το αναποτελεσματικό μέρος αναγνωρίζεται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης. Τα ποσά που συσσωρεύονται στα ίδια κεφάλαια μεταφέρονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης στις περιόδους που τα αντισταθμιζόμενα στοιχεία αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα όπως σε μία προσδοκώμενη πώληση. Όταν ένα στοιχείο αντιστάθμισης ταμειακών ροών εκπνεύσει ή πωληθεί, διακοπεί ή ασκηθεί χωρίς να αντικατασταθεί ή όταν ένα αντισταθμιζόμενο στοιχείο δεν πληροί πλέον τα κριτήρια για την λογιστική αντιστάθμιση, κάθε σωρευτικό κέρδος ή ζημία που υπάρχει στα ίδια κεφάλαια εκείνη την στιγμή παραμένει στα ίδια κεφάλαια και αναγνωρίζεται όταν η

προσδοκώμενη συναλλαγή πραγματοποιηθεί. Εάν η σχετιζόμενη συναλλαγή δεν αναμένεται να πραγματοποιηθεί, το ποσό μεταφέρεται στα αποτελέσματα.

Γ. Αντισταθμίσεις μίας Καθαρής Επένδυσης

Οι αντισταθμίσεις μιας καθαρής επένδυσης σε εκμετάλλευση στο εξωτερικό αντιμετωπίζονται λογιστικά κατά τρόπο συναφή με τις αντισταθμίσεις ταμειακών ροών. Κάθε κέδρος ή ζημιά του αντισταθμιστικού μέσου που τεκμηριώνεται ως αποτελεσματική αντιστάθμιση αναγνωρίζεται απευθείας στα ίδια κεφάλαια. Το αναποτελεσματικό μέρος του κέρδους ή της ζημιάς αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα. Τα κέρδη και οι ζημιές που συγκεντρώνονται στα ίδια κεφάλαια αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα κατά την διάθεση της εκμετάλλευσης στο εξωτερικό.

2.7 Προσδιορισμός των ευλόγων αξιών

Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές (χρηματιστήρια), προσδιορίζεται από τις δημοσιευόμενες τιμές που ισχύουν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που δεν διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές προσδιορίζεται με την χρήση τεχνικών αποτίμησης και παραδοχών που στηρίζονται σε δεδομένα της αγοράς κατά την ημερομηνία λήξης της περιόδου αναφοράς.

2.8 Ταμειακά Διαθέσιμα και ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα περιλαμβάνουν μετρητά στις τράπεζες και στο ταμείο, καθώς και βραχυπρόθεσμες, υψηλής ρευστότητας επενδύσεις, όπως αξίες της χρηματαγοράς και τραπεζικές καταθέσεις με ημερομηνία λήξης σε τρεις μήνες ή λιγότερο. Οι αξίες της χρηματαγοράς είναι χρηματοοικονομικά περιουσιακά που απεικονίζονται στη εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

2.9 Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο προσδιορίζεται σύμφωνα με την ονομαστική αξία των μετοχών που έχουν εκδοθεί. Οι κοινές μετοχές ταξινομούνται στα ίδια κεφάλαια.

Έξοδα τα οποία πραγματοποιήθηκαν για την έκδοση μετοχών εμφανίζονται μετά την αφαίρεση του σχετικού φόρου εισοδήματος, σε μείωση του προϊόντος της έκδοσης. Τα έξοδα τα οποία σχετίζονται με την έκδοση μετοχών για την απόκτηση επιχειρήσεων περιλαμβάνονται στο κόστος κτήσεως της επιχειρήσεως που αποκτάται.

2.10 Φορολογία εισοδήματος & αναβαλλόμενος φόρος

Η επιβάρυνση της χρήσεως με φόρους εισοδήματος αποτελείται από τους τρέχοντες φόρους και τους αναβαλλόμενους φόρους, δηλαδή τους φόρους ή τις φορολογικές ελαφρύνσεις που σχετίζονται με τα οικονομικά οφέλη που προκύπτουν στην περίοδο αλλά έχουν ήδη καταλογιστεί ή θα καταλογιστούν από τις φορολογικές αρχές σε διαφορετικές χρήσεις. Ο φόρος εισοδήματος αναγνωρίζεται στο λογαριασμό των αποτελεσμάτων της χρήσεως, εκτός του φόρου εκείνου που αφορά συναλλαγές που καταχωρήθηκαν απευθείας στα ίδια κεφάλαια.

Οι τρέχοντες φόροι εισοδήματος περιλαμβάνουν τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις ή και απαιτήσεις προς τις δημοσιονομικές αρχές που σχετίζονται με τους πληρωτέους φόρους επί του φορολογητέου εισοδήματος της χρήσεως και οι τυχόν πρόσθετοι φόροι εισοδήματος που αφορούν προηγούμενες χρήσεις.

Οι τρέχοντες φόροι επιμετρώνται σύμφωνα με τους φορολογικούς συντελεστές και τους φορολογικούς νόμους που εφαρμόζονται στις διαχειριστικές χρήσεις με τις οποίες σχετίζονται, βασιζόμενα στο φορολογητέο κέρδος για το έτος. Όλες οι αλλαγές στα βραχυπρόθεσμα φορολογικά στοιχεία του ενεργητικού ή τις υποχρεώσεις αναγνωρίζονται σαν μέρος των φορολογικών εξόδων στην κατάσταση συνολικών εσόδων.

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος προσδιορίζεται με τη μέθοδο της υποχρέωσης που προκύπτει από τις προσωρινές διαφορές μεταξύ της λογιστικής αξίας και της φορολογικής βάσης των στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων. Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος δε λογίζεται εάν προκύπτει από την αρχική αναγνώριση στοιχείου ενεργητικού ή παθητικού σε συναλλαγή, εκτός επιχειρηματικής συνένωσης, η οποία όταν έγινε η συναλλαγή δεν

επηρέασε ούτε το λογιστικό ούτε το φορολογικό κέρδος ή ζημία.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις αποτιμώνται με βάση τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να εφαρμοστούν στην περίοδο κατά την οποία θα διακανονιστεί η απαίτηση ή η υποχρέωση, λαμβάνοντας υπόψη τους φορολογικούς συντελεστές (και φορολογικούς νόμους) που έχουν τεθεί σε ισχύ ή ουσιαστικά ισχύουν μέχρι την ημερομηνία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης. Σε περίπτωση αδυναμίας σαφούς προσδιορισμού του χρόνου αναστροφής των προσωρινών διαφορών εφαρμόζεται ο φορολογικός συντελεστής που ισχύει κατά την επόμενη χρήση της ημερομηνίας της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται κατά την έκταση στην οποία θα υπάρξει μελλοντικό φορολογητέο κέρδος για τη χρησιμοποίηση της προσωρινής διαφοράς που δημιουργεί την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση.

Οι περισσότερες αλλαγές στις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ή υποχρεώσεις αναγνωρίζονται σαν ένα κομμάτι των φορολογικών εξόδων στην κατάσταση συνολικών εσόδων. Μόνο οι μεταβολές στα στοιχεία του ενεργητικού ή τις υποχρεώσεις που αναγνωρίζονται κατευθείαν στα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας, όπως η επανεκτίμηση της αξίας της ακίνητης περιουσίας, έχουν ως αποτέλεσμα η σχετική αλλαγή στις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ή υποχρεώσεις να χρεώνεται ή πιστώνεται έναντι του σχετικού λογαριασμού της καθαρής θέσης.

2.11 Προβλέψεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν η Εταιρεία έχει παρούσες νομικές ή τεκμαιρόμενες υποχρεώσεις ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων, είναι πιθανή η εκκαθάρισή τους μέσω εκρών πόρων και η εκτίμηση του ακριβούς ποσού της υποχρέωσης μπορεί να πραγματοποιηθεί με αξιοπιστία. Οι προβλέψεις επισκοπούνται κατά την ημερομηνία σύνταξης κάθε Κατάστασης Οικονομικής Θέσης και προσαρμόζονται προκειμένου να αντανακλούν την παρούσα αξία της δαπάνης που αναμένεται να απαιτηθεί για τη διευθέτηση της υποχρέωσης. Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται, εκτός αν η πιθανότητα εκρών πόρων οι οποίοι ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη είναι ελάχιστη. Οι ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται εφόσον η εισροή οικονομικών οφελών είναι πιθανή.

2.12 Αναγνώριση Εξόδων

Τα έξοδα αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα σε δεδουλευμένη βάση. Οι πληρωμές που πραγματοποιούνται για λειτουργικές μισθώσεις μεταφέρονται στα αποτελέσματα ως έξοδα, κατά το χρόνο χρήσεως του μισθίου. Τα έξοδα από τόκους αναγνωρίζονται σε δεδουλευμένη βάση.

2.13 Αναγνώριση Εσόδων

Έσοδα: Τα έσοδα περιλαμβάνουν την εύλογη αξία πωλήσεων αγαθών και παροχής υπηρεσιών, καθαρά από Φόρο Προστιθέμενης Αξίας, εκπτώσεις και επιστροφές. Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής:

- **Πώληση αγαθών:** Το έσοδο από την πώληση αγαθών αναγνωρίζεται όταν οι ουσιαστικοί κίνδυνοι και τα οφέλη της κυριότητας των αγαθών έχουν μεταβιβαστεί στον αγοραστή, συνήθως με την αποστολή των αγαθών, και όταν τα αγαθά γίνονται αποδεκτά από αυτούς και η είσπραξη της απαίτησης είναι εύλογα εξασφαλισμένη.
- **Παροχή υπηρεσιών:** Τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών λογίζονται την περίοδο που παρέχονται οι υπηρεσίες, με βάση το στάδιο ολοκλήρωσης της παρεχόμενης υπηρεσίας σε σχέση με το σύνολο των παρεχόμενων υπηρεσιών.
- **Έσοδα από τόκους:** Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται βάσει χρονικής αναλογίας και με τη χρήση του πραγματικού επιτοκίου. Όταν υπάρχει απομείωση των απαιτήσεων, η λογιστική αξία αυτών μειώνεται στο ανακτήσιμο ποσό τους, το οποίο είναι η παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών ροών προεξοφλουμένων με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο. Στη συνέχεια λογίζονται τόκοι με το ίδιο επιτόκιο επί της απομειωμένης (νέας λογιστικής) αξίας.

- **Έσοδα από εκχωρηθέντα δικαιώματα χρήσης ενσώματων στοιχείων (αντισταθμιστικά οφέλη):** Η εύλογη αξία των παραχωρηθέντων δικαιωμάτων αναγνωρίζεται ως έσοδο επόμενων χρήσεων και αποσβένεται στο λογαριασμό των αποτελεσμάτων της χρήσης ανάλογα με το ρυθμό εκτέλεσης των συμβάσεων για τις οποίες έχουν εκχωρηθεί ως αντάλλαγμα.
- **Έσοδα από μερίσματα:** Τα έσοδα από τα μερίσματα αναγνωρίζονται όταν οριστικοποιείται το δικαίωμα είσπραξής τους.
- **Κατασκευαστικά Συμβόλαια Έργων:** Τα κατασκευαστικά συμβόλαια αφορούν στην κατασκευή περιουσιακών στοιχείων ή ομάδας συνδεδεμένων περιουσιακών στοιχείων σύμφωνα με τους όρους που προβλέπονται στα σχετικά συμβόλαια και των οποίων η εκτέλεση συνήθως διαρκεί για χρονικό διάστημα άνω της μια χρήσης.
 - Τα έσοδα που αφορούν στο συμβόλαιο αναγνωρίζονται όταν πραγματοποιούνται.
 - Τα έσοδα από κατασκευαστικά συμβόλαια αναγνωρίζεται με βάση το στάδιο ολοκλήρωσης του έργου κατά την ημερομηνία αναφοράς της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης.
 - Το στάδιο ολοκλήρωσης προσδιορίζεται βάσει των δαπανών που έχουν πραγματοποιηθεί έως την ημερομηνία αναφοράς σε σχέση με τα συνολικά προϋπολογισμένα κόστη για κάθε συμβόλαιο. Όταν τα συνολικά κόστη του συμβολαίου είναι πιθανό να υπερβούν τα συνολικά έσοδα, τότε η αναμενόμενη ζημιά αναγνωρίζεται άμεσα στα αποτελέσματα χρήσεως ως έξοδο.
 - Για τον υπολογισμό του κόστους που πραγματοποιήθηκε έως το τέλος της περιόδου αναφοράς, τυχόν έσοδα που σχετίζονται με μελλοντικές εργασίες αναφορικά με το συμβόλαιο εξαιρούνται και εμφανίζονται ως έργο σε εξέλιξη. Το σύνολο του κόστους που πραγματοποιήθηκε και του κέρδους/ζημιάς που αναγνωρίστηκε για κάθε συμβόλαιο συγκρίνεται με τις προοδευτικές τιμολογήσεις μέχρι το τέλος της περιόδου αναφοράς.
 - Όταν τα πραγματοποιηθέντα κόστη πλέον των καθαρών κερδών/ζημιών που έχουν αναγνωρισθεί υπερβαίνουν τις προοδευτικές τιμολογήσεις, η διαφορά εμφανίζεται ως απαίτηση από πελάτες συμβολαίων έργων στο κονδύλι «Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις». Όταν οι προοδευτικές τιμολογήσεις υπερβαίνουν τα πραγματοποιηθέντα κόστη πλέον των καθαρών κερδών/ζημιών που έχουν αναγνωρισθεί, το υπόλοιπο εμφανίζεται ως υποχρέωση προς τους πελάτες συμβολαίων έργων στο κονδύλι «Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις».
 - Σε περιπτώσεις ενδέχεται να μεταβληθούν οι αρχικές εκτιμήσεις, τα έσοδα, τα κόστη ή /και ο βαθμός ολοκλήρωσης αναθεωρούνται. Αυτές οι αναθεωρήσεις μπορεί να οδηγήσουν σε αυξήσεις ή μειώσεις των εκτιμώμενων εσόδων ή κόστους και εμφανίζονται στα αποτελέσματα της περιόδου, κατά την οποία οι λόγοι που καθιστούν αναγκαία την αναθεώρηση γνωστοποιούνται από τη Διοίκηση.

2.14 Διανομή μερισμάτων

Η διανομή μερισμάτων στους μετόχους της μητρικής αναγνωρίζεται ως υποχρέωση στις οικονομικές καταστάσεις την ημερομηνία κατά την οποία η διανομή εγκρίνεται από την Γενική Συνέλευση των μετόχων.

3. Διαχείριση Κινδύνων

Σκοποί και πολιτικές διαχείρισης χρηματοοικονομικών κινδύνων

Η Εταιρεία είναι εκτεθειμένη σε χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως ο κίνδυνος ρευστότητας. Το πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνων της Εταιρείας, στοχεύει στον περιορισμό ενδεχόμενης αρνητικής επίδρασης στα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα, που είναι δυνατό να προκύψει από την αδυναμία πρόβλεψης των χρηματοοικονομικών αγορών και τη διακύμανση στις μεταβλητές του κόστους.

Οι βασικές πολιτικές διαχείρισης των κινδύνων καθορίζονται από τη Διοίκηση της Εταιρείας. Η πολιτική διαχείρισης κινδύνων εφαρμόζεται από το τμήμα Διαχείρισης Διαθεσίμων της μητρικής Εταιρείας, το οποίο δρα ως ένα κέντρο υπηρεσιών το οποίο λειτουργεί στα πλαίσια συγκεκριμένων κατευθύνσεων εγκεκριμένων από τη Διοίκηση. Η διαδικασία που ακολουθείται είναι η παρακάτω:

- Αξιολόγηση των κινδύνων που σχετίζονται με τις δραστηριότητες και τις λειτουργίες της Εταιρείας,

- σχεδιασμός της μεθοδολογίας και επιλογή των κατάλληλων χρηματοοικονομικών προϊόντων για τη μείωση των κινδύνων και
- εκτέλεση/εφαρμογή, σύμφωνα με τη διαδικασία που έχει εγκριθεί από τη διοίκηση, της διαδικασίας διαχείρισης κινδύνων.

Τα χρηματοοικονομικά μέσα της Εταιρείας αποτελούνται κυρίως από καταθέσεις σε τράπεζες, απαιτήσεις & υποχρεώσεις.

Ανάλυση πιστωτικού κινδύνου

Ο πιστωτικός κίνδυνος πηγάζει από τα παράγωγα χρηματοοικονομικά εργαλεία. Για τις εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις, η Εταιρεία δεν εκτίθεται σε σημαντικούς πιστωτικούς κινδύνους.

Για την ελαχιστοποίηση του πιστωτικού κινδύνου σε χρηματοοικονομικά προϊόντα, η Εταιρεία θέτει όρια στην έκταση που θα εκτίθεται σε κάθε μεμονωμένο χρηματοοικονομικό ίδρυμα και συναλλάσσεται μόνο με αναγνωρισμένα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα.

Ανάλυση κινδύνου ρευστότητας

Οι πηγές κεφαλαίου της Εταιρείας είναι εξασφαλισμένες μέσω μακροπρόθεσμης δανειακής σύμβασης από την Τράπεζα Πειραιώς (που καλύπτει και τις ανάγκες ΦΠΑ) καθώς και με τη δέσμευση των Μετόχων για την καταβολή της ίδιας χρηματοδότησης η οποία είναι και εγγυημένη με Ε/Ε σύμφωνα με τις απαιτήσεις της Σύμβασης Σύμπραξης. Επίσης η Σύμβαση Κατασκευής έχει σταθερό κόστος και οι πληρωμές γίνονται ανάλογα με την πρόοδο του έργου με δανειακά και ίδια κεφάλαια. Δεδομένου του συγκεκριμένου σκοπού της Εταιρείας δεν αναμένεται να αντιμετωπίσει σημαντικές απρόβλεπτες δαπάνες πέραν αυτών που ήδη προβλέπονται στο επιχειρηματικό της σχέδιο.

Η ληκτότητα των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων την 31η Δεκεμβρίου 2023 για την Εταιρεία αναλύεται ως εξής:

Ενηλικίωση Υποχρεώσεων 31/12/2023 (Ποσά σε EUR)	εντός 6 μηνών	6 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	αργότερα από 5 έτη	Σύνολο
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	3.224.422	-	-	-	3.224.422
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	1.938.765	-	-	-	1.938.765
Σύνολο	5.181.889	-	-	-	5.181.889

Ενηλικίωση Υποχρεώσεων 31/12/2022 (Ποσά σε EUR)	εντός 6 μηνών	6 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	αργότερα από 5 έτη	Σύνολο
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	2.249.316	-	-	-	2.249.316
Σύνολο	2.249.316	-	-	-	2.249.316

Ανάλυση κινδύνου αγοράς

- **Συναλλαγματικός κίνδυνος**
Η Εταιρεία δεν υπόκειται σε συναλλαγματικό κίνδυνο καθώς όλες οι συναλλαγές της πραγματοποιούνται σε ευρώ.
- **Κίνδυνος τιμών**
Κατά την 31.12.2023 η Εταιρεία δεν εκτίθεται σε κίνδυνο διακύμανσης των τιμών των χρηματοοικονομικών μέσων καθώς δεν έχει επενδύσεις σε χρεωστικούς ή συμμετοχικούς τίτλους και παράγωγα.
- **Κίνδυνος επιτοκίου**
Η Εταιρεία έχει προβεί στη σύναψη συμβόλαιων ανταλλαγής επιτοκίου (Interest Rate Swap), στα πλαίσια της από 16/12/2022 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου, η οποία αποφάσισε την έκδοση κοινού εμπραγμάτως εξασφαλισμένου ομολογιακού δανείου έως του ποσού των 425.000.000 ευρώ.

4. Διαχείριση κεφαλαίου

Η διαχείριση των κεφαλαίων της Εταιρείας έχει ως σκοπό τη διασφάλιση της ικανότητας της να συνεχίσει τη δραστηριότητά της και να αναπτύξει το επενδυτικό της πρόγραμμα.

Η οικονομική θέση της Εταιρείας όπως εμφανίζεται στον Ισολογισμό υποστηρίζεται από το οφειλόμενο μετοχικό κεφάλαιο, ύψους 14.000.000 ευρώ, λοιπά αποθεματικά ύψους (14.883.136) ευρώ και αποτελέσματα εις νέον ύψους (3.077.526 ευρώ).

Τα Ίδια Κεφάλαια της εταιρείας την 31/12/2023 ήταν αρνητικά κατά το ποσό των € 3.961 χιλ., συνεπώς είχαν εφαρμογή οι διατάξεις του άρθρου 119 παρ.4 του Ν.4548/2018. Τα αρνητικά ίδια κεφάλαια έχουν προκύψει από τις ζημιογόνες αντισταθμίσεις των συμβολαίων ανταλλαγής επιτοκίων (επίδραση ύψους € 14.883 χιλ.). Οι αποτιμήσεις αυτές αφορούν τη συνολική διάρκεια του δανείου, ενώ εντός της επόμενης χρήσης, αναμένονται να εκκαθαριστούν αντισταθμίσεις ύψους € 1.017 χιλ. (Σημείωση 5.7).

Η διοίκηση εκτιμά ότι η Αρχή συνέχισης της δραστηριότητας εξακολουθεί να αποτελεί κατάλληλη βάση για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων στηριζόμενη στο γεγονός ότι οι Μέτοχοι εξασφαλίζουν επαρκείς διαθέσιμες πιστωτικές διευκολύνσεις για την εταιρεία κατόπιν υπολογισμού των ταμειακών εισροών που προκύπτουν από τη λειτουργία της ώστε να είναι σε θέση να καλύπτει τις βραχυπρόθεσμες επιχειρηματικές ανάγκες της, τουλάχιστον για τους επόμενους δώδεκα μήνες από την ημερομηνία έγκρισης των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της 31/12/2023.

5.1 Γνωστοποίηση λειτουργίας έργου «Αναβάθμιση της Ανατολικής Εσωτερικής Περιφερειακής Θεσσαλονίκης, με Σ.Δ.Ι.Τ.»

Η Ένωση Προσώπων "ΑΒΑΞ Α.Ε. - ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε." δυνάμει της από 09/09/2022 απόφασης του Υπουργού Υποδομών και Μεταφορών (Α.Π.Β/ΣΕΡ000/ΟΔ/278957), ανακηρύχθηκε Ιδιωτικός Φορέας Σύμπραξης για την υλοποίηση του έργου «Αναβάθμιση της Ανατολικής Εσωτερικής Περιφερειακής Θεσσαλονίκης με Σ.Δ.Ι.Τ.» (εφεξής το «έργο»).

Σύμφωνα με το άρθρο 1 παρ. 4 του Ν.3389/2005 και το άρθρο 28 της από 26.11.2021 Πρόσκλησης Υποβολής Προσφορών, τα μέλη της ως άνω ένωσης προσώπων συνέστησαν την ανώνυμη εταιρεία ειδικού σκοπού με την επωνυμία «ΠΑΡΟΧΗ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ & ΕΡΓΑΣΙΩΝ ΑΝΑΒΑΘΜΙΣΗΣ, ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΚΑΙ ΣΥΝΤΗΡΗΣΗΣ ΑΝΑΤΟΛΙΚΗΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΗΣ ΠΕΡΙΦΕΡΕΙΑΚΗΣ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΙΔΙΚΟΥ ΣΚΟΠΟΥ» και το διακριτικό τίτλο «ΚΕΔΡΗΝΟΣ ΛΟΦΟΣ Α.Ε.».

Τα κύρια χαρακτηριστικά της σύμβασης σύμπραξης του έργου είναι τα εξής:

Συμβαλλόμενα Μέρη

- **Αναθέτουσα Αρχή:** Το Ελληνικό Δημόσιο, δια του Υπουργείου Υποδομών και Μεταφορών / Γενική Γραμματεία Υποδομών / Γενική Διεύθυνση Συγκοινωνιακών Υποδομών / Ειδική Υπηρεσία Δημοσίων Έργων (ΕΥΔΕ) Κατασκευής και Συντήρησης Συγκοινωνιακών Υποδομών,
- **Ιδιωτικός Φορέας Σύμπραξης:** Η ανώνυμη εταιρεία ειδικού σκοπού με την επωνυμία «ΠΑΡΟΧΗ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ & ΕΡΓΑΣΙΩΝ ΑΝΑΒΑΘΜΙΣΗΣ, ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΚΑΙ ΣΥΝΤΗΡΗΣΗΣ ΑΝΑΤΟΛΙΚΗΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΗΣ ΠΕΡΙΦΕΡΕΙΑΚΗΣ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΙΔΙΚΟΥ ΣΚΟΠΟΥ» και το διακριτικό τίτλο «ΚΕΔΡΗΝΟΣ ΛΟΦΟΣ Α.Ε.»
- **Αρχικοί Μέτοχοι:** Η ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «ΑΒΑΞ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ - ΕΡΓΟΛΗΠΤΙΚΗ - ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ - ΕΜΠΟΡΙΚΗ – ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ - ΟΙΚΟΔΟΜΙΚΩΝ ΥΛΙΚΩΝ ΚΑΙ ΜΗΧΑΝΗΜΑΤΩΝ» και το διακριτικό τίτλο «ΑΒΑΞ Α.Ε.» και η ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε.» και το διακριτικό τίτλο «ΜΥΤΙΛΙΝΕΟΣ».

Η ημερομηνία υπογραφής της σύμβασης σύμπραξης είναι η 19^η Δεκεμβρίου 2022 και η διάρκεια της ορίζεται σε 30 έτη από την ημερομηνία υπογραφής.

Η διάρκεια της Σύμβασης Σύμπραξης περιλαμβάνει τις δύο κατωτέρω επιμέρους περιόδους:

(α) Περίοδο Εργασιών, από την Ημερομηνία Υπογραφής μέχρι την Ημερομηνία Διαθεσιμότητας Υπηρεσιών, της οποίας η διάρκεια δεν μπορεί να είναι ανώτερη των σαράντα οκτώ (48) μηνών.

(β) Περίοδο Υπηρεσιών (περίοδος λειτουργίας), από την Ημερομηνία Διαθεσιμότητας Υπηρεσιών μέχρι την Ημερομηνία Λήξης, της οποίας η διάρκεια είναι 26 (είκοσι έξι) έτη.

Γενικές υποχρεώσεις του ΙΦΣ

ΙΦΣ υποχρεούται να εφαρμόζει διαδικασίες συντήρησης και διαχείρισης καθ' όλη τη Συμβατική Περίοδο, οι οποίες θα είναι κατάλληλες και πρόσφορες προκειμένου να:

(α) συντρέχει Διαθεσιμότητα Υπηρεσιών για κάθε Οδικό Τμήμα,

(β) διατηρούνται τα Οδικά Τμήματα, ο Εξοπλισμός ΙΦΣ και τα Περιουσιακά Στοιχεία σε καλή κατάσταση σύμφωνα με τους όρους της Σύμβασης Σύμπραξης, τις Προδιαγραφές Έργου και την Τεχνική Προσφορά,

(γ) δύνανται τα Οδικά Τμήματα, ο Εξοπλισμός ΙΦΣ και τα Περιουσιακά Στοιχεία να ολοκληρώσουν τον κύκλο ζωής και λειτουργίας τους, όπως αυτός καθορίζεται στις Προδιαγραφές Έργου,

(δ) μπορεί ο ΙΦΣ να παρέχει τις Υπηρεσίες σύμφωνα με σύμφωνα με τις υποχρεώσεις που απορρέουν από τη Σύμβαση Σύμπραξη, τις Προδιαγραφές Έργου και την Τεχνική Προσφορά,

(ε) παραδοθούν τα Οδικά Τμήματα, ο Εξοπλισμός ΙΦΣ και τα Περιουσιακά Στοιχεία στην Αναθέτουσα Αρχή κατά την Ημερομηνία Λήξης σε κατάσταση σύμφωνη με τις σχετικές Προδιαγραφές Έργου.

Στο πλαίσιο αυτό, ο ΙΦΣ υποχρεούται να καταρτίζει και να κοινοποιεί στην Αναθέτουσα Αρχή το πρόγραμμα του ΙΦΣ για τη συντήρηση κάθε Οδικού Τμήματος (Πρόγραμμα Συντήρησης), σε ετήσια και κυλιόμενη πενταετή βάση, με σκοπό τη διαρκή συμμόρφωση προς τις Προδιαγραφές Έργου.

Αμοιβές Λειτουργίας Έργου

Οι αμοιβές για τη λειτουργία του έργου θα καταβάλλονται από την Αναθέτουσα Αρχή στον ΙΦΣ, για κάθε συμβατικό έτος υπηρεσιών. Το πρώτο συμβατικό έτος υπηρεσιών εκείνά από την Ημερομηνία Διαθεσιμότητας του Έργου.

Η αμοιβή του πρώτου έτους διαθεσιμότητας του έργου ορίζεται συμβατικά σε € 54,8 εκατ. Οι αμοιβές των μετέπειτα ετών θα αναπροσαρμόζονται με βάση τον Δείκτη Τιμών Καταναλωτή επί ποσοστού 70% του συμβατικού τιμήματος του πρώτου έτους.

Για την περίοδο 01.01-31.12.2023 πραγματοποιήθηκε αναγνώριση εσόδου ύψους € 16.914 χιλ, κατασκευαστικού κόστους € 15.517 χιλ. και χρηματοοικονομικού εσόδου ύψους € 300 χιλ. Η Χρηματοδοτική Συμβολή από Δημόσιο Φορέα κατά την 31.12.2023 ανέρχεται σε € 17.213 χιλ.

5.2 Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις & Υποχρεώσεις

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος υπολογίζεται επί των προσωρινών διαφορών, με τη χρησιμοποίηση των φορολογικών συντελεστών που ισχύουν στη χώρα δραστηριοποίησης της Εταιρείας. Τα ποσά που εμφανίζονται στον ισολογισμό εκτιμάται ότι θα ανακτηθούν ή θα διακανονιστούν μετά την 31^η Δεκεμβρίου 2023.

Οι κινήσεις των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων της Εταιρείας πριν το συμψηφισμό τους έχουν ως κάτωθι:

(Ποσά σε EUR)	31/12/2023	31/12/2023	31/12/2023	31/12/2023	31/12/2023	31/12/2023
	Υπόλοιπο Έναρξης	Αναγνωρισμένο Στην Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων	Αναγνωρισμένο Στα Ίδια Κεφάλαια Μέσω Κατάστασης Συνολικού Εισοδήματος	Υπόλοιπο Λήξης	Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις	Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις
Μη Κυκλοφορικά Στοιχεία						
Χρηματοδοτική Συμβολή από Δημόσιο Φορέα (ΕΔΔΠΧΑ 12)	-	(3.704.984)	-	(3.704.984)	-	(3.704.984)
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις						
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Στοιχεία	287.766	-	3.686.240	3.974.006	3.974.006	-
Μακροπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	-	(867.744)	-	(867.744)	-	(867.744)
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις						
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Στοιχεία	12.738	-	211.063	223.802	223.802	-
Σύνολο	300.504	(4.572.729)	3.897.303	4.197.808	4.197.808	(4.572.729)
Αναβαλλόμενη φορολογία από φορολογικές ζημιές	3.304	5.459.041	-	5.462.345	5.462.345	-
Αναβαλλόμενες Φορολογικές (Υποχρεώσεις)/Απαιτήσεις	303.808	886.313	3.897.303	9.660.153	9.660.153	(4.572.729)

(Ποσά σε EUR)	31/12/2022	31/12/2022	31/12/2022	31/12/2022	31/12/2022	31/12/2022
	Υπόλοιπο Έναρξης	Αναγνωρισμένο Στην Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων	Αναγνωρισμένο Στα Ίδια Κεφάλαια Μέσω Κατάστασης Συνολικού Εισοδήματος	Υπόλοιπο Λήξης	Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις	Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις						
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Στοιχεία	-	-	287.766	287.766	287.766	-
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις						
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Στοιχεία	-	-	12.738	12.738	12.738	-
Σύνολο	-	-	300.504	300.504	300.504	-
Αναβαλλόμενη φορολογία από φορολογικές ζημιές	3.304	-	-	3.304	3.304	-
Αναβαλλόμενες Φορολογικές (Υποχρεώσεις)/Απαιτήσεις	3.304	-	300.504	303.808	303.808	-

5.3. Λοιπές Απαιτήσεις

Οι λοιπές απαιτήσεις της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

(Ποσά σε EUR)	31/12/2023	31/12/2022
Απαιτήσεις Από Ελληνικό Δημόσιο	1.824.060	3.620
Λοιπές Απαιτήσεις	-	1.078.452
Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη	47.543.873	15.152.162
Προπληρωθέντα έξοδα	167.950	64
Σύνολο	49.535.884	16.234.298

Οι απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη αποτελούνται από το οφειλόμενο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας, καθώς και από προκαταβολές στην Κοινοπραξία ΑΒΑΞ Α.Ε. – ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε., η οποία έχει αναλάβει την εκτέλεση των κατασκευαστικών εργασιών.

5.4. Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα

Τα Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

(Ποσά σε EUR)	31/12/2023	31/12/2022
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις	1.548.893	-
Σύνολο	1.548.893	-

5.5 Ίδια Κεφάλαια

5.5.1 Μετοχικό Κεφάλαιο

Την 31^η Δεκεμβρίου 2023, το οφειλόμενο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας διαιρείται σε 14.000.000 κοινές με δικαίωμα ψήφου μετοχές ονομαστικής αξίας 1,00 ευρώ η καθεμία και ανέρχεται σε 14.000.000 ευρώ.

Οι μέτοχοι της Εταιρείας έχουν αναλάβει την υποχρέωση να καλύψουν σε μετρητά το ανωτέρω μετοχικό κεφάλαιο μερικής κατά 25% της ονομαστικής αξίας κάθε μετοχής αμέσως μετά την καταχώριση του Καταστατικού στο Γ.Ε.ΜΗ., με καταβολή σε ειδικό επ' ονόματι της Εταιρείας λογαριασμό, με ταυτόχρονη ανάληψη της υποχρέωσης για καταβολή της υπόλοιπης ονομαστικής αξίας έκαστης μετοχής τμηματικά σε διάστημα που δεν υπερβαίνει τα 5 έτη από τη σύσταση της Εταιρείας. Η μερική καταβολή ύψους 3.500.000 ευρώ πιστοποιήθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο την 27.01.2023.

5.5.2 Λοιπά αποθεματικά

Η μεταβολή των λοιπών αποθεματικών παρατίθεται στον πίνακα που ακολουθεί:

(Ποσά σε EUR)	Αποθεματικά εύλογης αξίας	Σύνολο
Αντισταθμίσεις Ταμιακών Ροών	(1.365.928)	(1.365.928)
Αναβαλλόμενος Φόρος από Αντισταθμίσεις Ταμιακών Ροών	300.504	300.504
Υπόλοιπο τέλους 31/12/2022	(1.065.424)	(1.065.424)
Αντισταθμίσεις Ταμιακών Ροών	(17.715.016)	(17.715.016)
Αναβαλλόμενος Φόρος από Αντισταθμίσεις Ταμιακών Ροών	3.897.303	3.897.303
Υπόλοιπο τέλους 31/12/2023	(14.883.136)	(14.883.136)

5.6 Προμηθευτές και Λοιπές Υποχρεώσεις

Όλες οι υποχρεώσεις θεωρούνται ως βραχυπρόθεσμες. Οι εύλογες αξίες των εμπορικών και λοιπών υποχρεώσεων δεν παρουσιάζονται χωριστά καθώς, εξαιτίας της βραχυπρόθεσμης διάρκειας τους, η διοίκηση θεωρεί ότι οι λογιστικές αξίες, που αναγνωρίζονται στον ισολογισμό, αποτελούν μία λογική προσέγγιση των εύλογων αξιών.

Η ανάλυση των εμπορικών και λοιπών υποχρεώσεων παρουσιάζεται στον πίνακα που ακολουθεί:

(Ποσά σε EUR)	31/12/2023	31/12/2022
Προμηθευτές	287.880	1.097.154
Υποχρεώσεις σε συνδεδεμένα μέρη	2.936.542	1.152.162
Σύνολο	3.224.422	2.249.316

5.7 Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Στοιχεία

Οι πραγματικές αξίες παραγώνων χρηματοοικονομικών προϊόντων βασίζονται σε παρατηρήσιμα στοιχεία της αγοράς. Για όλα τα συμβόλαια ανταλλαγών, οι πραγματικές αξίες επιβεβαιώνονται από τα πιστωτικά ιδρύματα με τα οποία η Εταιρεία έχει συνάψει τις σχετικές συμβάσεις.

Η μέγιστη έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο κατά την 31/12/2023 και την 31/12/2022 για την Εταιρεία ανέρχεται στην εύλογη αξία των στοιχείων των παραγώνων, όπως απεικονίζεται στον παρακάτω πίνακα:

(Ποσά σε EUR)	31/12/2023	31/12/2022
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις		
Συμβόλαια Ανταλλαγής	18.063.664	1.308.028
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις		
Συμβόλαια Ανταλλαγής	1.017.280	57.900
Σύνολο Υποχρεώσεων	19.080.944	1.365.928

Το σύνολο των αντισταθμίσεων κατατάσσονται σε αντιστάθμιση ταμειακών ροών οι οποίες εκτιμώνται ότι θα είναι

αποτελεσματικές με τη συνολική μεταβολή της εύλογης αξίας να έχει αναγνωρισθεί στην κατάσταση συνολικών εσόδων.

Η ληκτότητα των ανοιχτών θέσεων των παραγώγων κατά την 31/12/2023 και 31/12/2022 παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:

Ενηλικίωση Υποχρεώσεων Παραγώγων	εντός 6 μηνών	6 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	αργότερα από 5 έτη	Σύνολο
2023	-	1.017.280	4.060.781	14.002.883	19.080.944
2022	-	57.900	286.517	1.021.511	1.365.928

Τα παραπάνω παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία αφορούν συμβόλαια ανταλλαγής επιτοκίου (Interest Rate Swap), στα πλαίσια της από 16/12/2022 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου, η οποία αποφάσισε την έκδοση κοινού εμπραγμάτως εξασφαλισμένου ομολογιακού δανείου έως του ποσού των 425.000.000 ευρώ.

Τα αποτελέσματα των εκκαθαρισμένων πράξεων παραγώγων που έχουν καταχωρηθεί στην κατάσταση αποτελεσμάτων για τη χρήση 2023 για την εταιρεία από τα συμβόλαια ανταλλαγής επιτοκίου ανέρχονται σε κέρδος € 65 χιλ. (2022: € 0 χιλ.).

5.8 Δανειακές υποχρεώσεις

Παρατίθεται η κίνηση των δανειακών λογαριασμών την 31.12.2023 και 31.12.2022:

(Ποσά σε EUR)	31/12/2023	31/12/2022
Μακροπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις		
Ομολογίες	52.729.582	-
Σύνολο	52.729.582	-

(Ποσά σε EUR)	Μακροπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις 31/12/2023	Σύνολο	Μακροπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις 31/12/2022	Σύνολο
Υπόλοιπο έναρξης	-	-	-	-
Εκταμίευση κεφαλαίων	57.707.521	57.707.521	-	-
Αποπληρωμή δανεισμού	(1.350.387)	(1.350.387)	-	-
Τόκοι περιόδου	255.633	255.633	-	-
Έξοδα έκδοσης	(3.883.184)	(3.883.184)	-	-
Υπόλοιπο λήξης	52.729.582	52.729.582	-	-

5.9 Τρέχουσες Φορολογικές Υποχρεώσεις

Οι Τρέχουσες Φορολογικές Υποχρεώσεις της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

(Ποσά σε EUR)	31/12/2023	31/12/2022
Υποχρεώσεις από φόρους	372.619	-
Σύνολο	372.619	-

5.10 Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις

Οι Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

(Ποσά σε EUR)	31/12/2023	31/12/2022
Δεδουλευμένα έξοδα	1.938.765	-
Σύνολο	1.938.765	-

5.11 Πωλήσεις

Η ανάλυση των πωλήσεων της Εταιρείας έχει ως ακολούθως:

(Ποσά σε EUR)	31/12/2023	31/12/2022
Αναγνώριση Εσόδου (ΕΔΔΠΧΑ 12)	16.913.847	-
Σύνολο	16.913.847	-

Παραπέμπουμε στη Σημείωση 5.1 στην οποία πραγματοποιείται εκτενής αναφορά της λειτουργίας έργου «Αναβάθμιση της Ανατολικής Εσωτερικής Περιφερειακής Θεσσαλονίκης, με Σ.Δ.Ι.Τ.».

5.12 Κόστος πωληθέντων

Η ανάλυση των εξόδων ανά κατηγορία της Εταιρείας έχει ως ακολούθως:

(Ποσά σε EUR)	01/01-31/12/2023	14/12-31/12/2022
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	15.517.291	15.018
Σύνολο	15.517.291	15.018

5.13 Έξοδα διοίκησης

Η ανάλυση των εξόδων ανά κατηγορία της Εταιρείας έχει ως ακολούθως:

(Ποσά σε EUR)	01/01-31/12/2023	14/12-31/12/2022
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	2.280.115	-
Φόροι και τέλη	93	-
Λοιπά διάφορα έξοδα	43.372	-
Σύνολο	2.323.580	-

5.14 Χρηματοοικονομικά Έσοδα

Η ανάλυση των Χρηματοοικονομικών Εσόδων ανά κατηγορία της Εταιρείας έχει ως ακολούθως:

(Ποσά σε EUR)	01/01-31/12/2023	14/12-31/12/2022
Χρηματοοικονομικά Έσοδα (ΕΔΔΠΧΑ 12)	299.622	-
Σύνολο	299.622	-

Παραπέμπουμε στη Σημείωση 5.1 στην οποία πραγματοποιείται εκτενής αναφορά της λειτουργίας έργου «Αναβάθμιση της Ανατολικής Εσωτερικής Περιφερειακής Θεσσαλονίκης, με Σ.Δ.Ι.Τ.».

5.15 Χρηματοοικονομικά Έξοδα

Η ανάλυση των Χρηματοοικονομικών Εξόδων ανά κατηγορία της Εταιρείας έχει ως ακολούθως:

(Ποσά σε EUR)	01/01-31/12/2023	14/12-31/12/2022
Τραπεζικά δάνεια	3.388.913	-
Ανταλλαγή επιτοκίων IRS	(65.765)	-
Λοιπά Τραπεζικά Έξοδα	1.574	-
Σύνολο	3.324.722	-

5.16 Φορολογία Εισοδήματος

Η σχέση μεταξύ του αναμενόμενου φορολογικού εξόδου, βασιζόμενου στον πραγματικό φορολογικό συντελεστή της Εταιρείας και του φορολογικού εξόδου που πραγματικά αναγνωρίστηκε στην κατάσταση αποτελεσμάτων, έχει ως εξής:

(Ποσά σε EUR)	01/01-31/12/2023	14/12-31/12/2022
Αναβαλλόμενος φόρος	(886.313)	(3.304)
Σύνολο	(886.313)	(3.304)
Κέρδη/ (ζημιές) προ φόρων	(3.952.125)	(15.018)
Συντελεστής Φόρου	22%	22%
Φόρος υπολογ. βάσει του θεσπισμένου φορολογικού συντελεστή	-	-
Αναβαλλόμενος φόρος	(886.313)	(3.304)
Πραγματική Φορολογική Επιβάρυνση	(886.313)	(3.304)

Ο φορολογικός συντελεστής των ανωνύμων εταιρειών στην Ελλάδα για τη διαχειριστική χρήση που έληξε στις 31/12/2023 & 31/12/2022 ανέρχεται σε 22%, έπειτα από την τροποποίηση του συντελεστή φορολόγησης των κερδών από επιχειρηματική δραστηριότητα των νομικών προσώπων βάσει του Ν. 4646/2019.

5.17 Επιμετρήσεις Εύλογης αξίας

Η Εταιρεία υιοθέτησε το ΔΠΧΑ 13 «Επιμέτρηση σε Εύλογες Αξίες». Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων που παρουσιάζονται στην κατάσταση οικονομικής θέσης και τα οποία επιμετρώνται στην εύλογη αξία, ομαδοποιούνται βάσει μια ιεραρχίας εύλογης αξίας τριών επιπέδων. Τα τρία αυτά επίπεδα εξαρτώνται ανάλογα με το πώς καθορίζονται οι σημαντικές παράμετροι επιμέτρησής του. Ως αποτέλεσμα τα τρία αυτά επίπεδα έχουν ως εξής:

- Επίπεδο 1: Τιμές διαπραγμάτευσης σε μια ενεργό αγορά.
- Επίπεδο 2: Τιμές, από μοντέλα αποτίμησης που βασίζονται σε παρατηρήσιμα δεδομένα της αγοράς, εκτός από τιμές μιας ενεργούς αγοράς που περιλαμβάνονται στο Επίπεδο 1.
- Επίπεδο 3: Τιμές από μοντέλα αποτίμησης που δεν βασίζονται σε παρατηρήσιμα δεδομένα της αγοράς.

Στον παρακάτω πίνακα απεικονίζονται τα τρία Επίπεδα κατηγοριοποίησης των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων της Εταιρείας που επιμετρώνται στην εύλογη αξία την 31/12/2023 και την 31/12/2022:

(Ποσά σε EUR)	31/12/2023	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3
Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Υποχρεώσεων				
Συμβόλαια Ανταλλαγής	19.080.944	-	19.080.944	-
Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Υποχρεώσεων	19.080.944	-	19.080.944	-
(Ποσά σε EUR)	31/12/2022	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3
Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Υποχρεώσεων				
Συμβόλαια Ανταλλαγής	1.365.928	-	1.365.928	-
Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Υποχρεώσεων	1.365.928	-	1.365.928	-

5.18 Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη

Οι Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη αναλύονται ως ακολούθως:

(Ποσά σε EUR)	01/01-31/12/2023	14/12-31/12/2022
Αγορές Υπηρεσιών		
Μέτοχοι	16.235.111	-
Σύνολο	16.235.111	-

(Ποσά σε EUR)	31/12/2023	31/12/2022
Δάνεια αναληφθέντα από συνδεδεμένα μέρη		
Μέτοχοι	7.862.602	-
Σύνολο	7.862.602	-
Υπόλοιπα απαιτήσεων από συνδεδεμένα μέρη		
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	37.043.873	-
Μέτοχοι	10.500.000	15.152.162
Σύνολο	47.543.873	15.152.162
Υπόλοιπα υποχρεώσεων από αγορές αγαθών και υπηρεσιών		
Μέτοχοι	2.936.542	1.152.162
Σύνολο	2.936.542	1.152.162

Οι συναλλαγές με τις ανωτέρω εταιρείες πραγματοποιούνται σε καθαρά εμπορική βάση. Οι συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη έχουν γίνει με τους συνήθεις εμπορικούς όρους που ακολουθεί η Εταιρεία για αντίστοιχες συναλλαγές με τρίτους.

Η Εταιρεία δεν συμμετείχε σε καμία συναλλαγή ασυνήθους φύσης ή περιεχομένου η οποία να είναι ουσιώδης για την Εταιρεία, ή τις εταιρείες και τα άτομα που συνδέονται στενά με αυτή, και δεν αποσκοπεί να συμμετάσχει σε τέτοιου είδους συναλλαγές στο μέλλον. Καμία από τις συναλλαγές δεν εμπεριέχει ειδικούς όρους και συνθήκες και καμία εγγύηση δεν δόθηκε ή λήφθηκε.

5.19 Ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις από τις αρχές

Η Εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά για το έτος 2022. Για τις ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις, υπάρχει το ενδεχόμενο επιβολής πρόσθετων φόρων και προσαυξήσεων κατά το χρόνο που θα εξετασθούν και θα οριστικοποιηθούν, οι οποίες εκτιμάται από τη διοίκηση ότι δεν θα επηρεάσουν τις οικονομικές καταστάσεις.

Για τη χρήση 2023 ο φορολογικός έλεγχος των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών για τη λήψη Έκθεσης Φορολογικής Συμμόρφωσης βρίσκεται σε εξέλιξη. Κατά την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου, η Διοίκηση δεν αναμένει να προκύψουν σημαντικές φορολογικές υποχρεώσεις πέραν από αυτές που καταχωρήθηκαν και που απεικονίζονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

5.20 Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού

Δεν υπάρχουν μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων γεγονότα, τα οποία να αφορούν την Εταιρεία, στα οποία επιβάλλεται αναφορά από τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΑ).

Μαρούσι, 16 Μαΐου 2024

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.

Το μέλος του Δ.Σ.

Παναγιώτης Γαρδελίνος
Α.Δ.Τ. ΑΕ 602368/2007

Γεώργιος Παπαγεωργίου
Α.Δ.Τ. ΑΚ 203692/2012

Ο Οικονομικός
Διευθυντής

Η Προϊστάμενη
Λογιστηρίου

Σταύρος Σταματέας
Α.Δ.Τ. ΑΟ 504344/2020

Παναγιώτα Ζαχαράκη
Α.Δ.Τ. ΑΜ 546618/2016